



PrivilEdge

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

IMPORTANT

This report does not constitute an offer of Shares. No subscription can be received on the basis of financial reports alone.

Subscriptions can only be accepted on the basis of the current Prospectus or relevant Key Information Document accompanied by the most recent annual report and subsequent semi-annual report if later than such annual report.

The current Prospectus, the Key Information Documents, the Articles, the annual and semi-annual reports as well as other notices to Shareholders may be obtained free of charge from either the Registered Office of the Company or the foreign representatives. Specific information for German and Swiss subscribers are listed in the Supplementary Information. The issue and redemption prices of Shares may also be obtained from said offices upon request.

It is prohibited to reproduce (either in full or in part), transmit (electronically or by any other means), alter, create a link to, or use for public or commercial use of any kind any information contained in this report.

WICHTIG

Dieser Bericht ist kein Angebot zur Zeichnung von Aktien. Auf der alleinigen Grundlage der Jahres- und Halbjahresberichte dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden.

Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des entsprechenden Key Information Document und des letzten Jahresberichtes sowie, falls danach ein Halbjahresbericht ausgegeben wurde, dieser Jahresbericht.

Der aktuelle Prospekt und der Key Information Documents sowie die Satzung der Gesellschaft, die Jahres- und Halbjahresberichte und andere Informationen für die Aktieninhaber können kostenlos am Sitz der Gesellschaft oder bei den Vertretungen im Ausland bezogen werden. Spezielle Informationen für deutsche und schweizerische Zeichner sind in den Zusatzinformationen aufgelistet. Ausgabe- und Rücknahmepreise der Aktien sind ebenfalls bei diesen Vertretungen erhältlich.

Es ist verboten zu vervielfältigen (ganz oder teilweise), zu senden (elektronisch oder bei anderen Mitteln), zu verändern, eine Verknüpfung zu erstellen, oder kommerzielle oder öffentliche Benutzung jeder anderen erhaltenen Art Informationen in diesem Bericht zu verwenden.

Table of contents / Inhaltsverzeichnis

List of parties and addresses/ <i>Organisation und Adressen</i>	4
Directors' report	8
Bericht des Verwaltungsrats	11
Audit report	14
Bericht des Abschlussprüfers	17
Combined/Kombiniert	20
Combined statement of net assets/ <i>Kombinierte Nettvermögensrechnung</i>	21
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>Kombinierte Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettvermögens</i>	22
Statement of net assets/Nettvermögensrechnung	
Statement of operations and changes in net assets/Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettvermögens	
Statement of changes in the number of shares outstanding/Veränderung der Anzahl der Aktien	
Statistics/Statistiken	
Schedule of investments/Wertpapierbestand	
PrivilEdge - William Blair Global Leaders	24
PrivilEdge - Fidelity Technology	31
PrivilEdge - AXA IM Disruptive Innovations	39
PrivilEdge - JPMorgan US Equities Beta Enhanced (formerly/früher Wellington Large Cap US Research)	46
PrivilEdge - Sands US Growth	57
PrivilEdge - Mondrian US Equity Value (formerly/früher Delaware US Large Cap Value)	64
PrivilEdge - SMAM Japan Small and Mid Cap	71
PrivilEdge - American Century Emerging Markets Equity	79
PrivilEdge - William Blair US Small and Mid Cap	87
PrivilEdge - JPMorgan Eurozone Equity (formerly/früher JP Morgan Pan European Flexible Equity)	95
PrivilEdge - Moneta Best of France	105
PrivilEdge - Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	110
PrivilEdge - Alpha Japan	116
PrivilEdge - Allianz All China Equity (formerly/früher Allianz All China Core)	124
PrivilEdge - Artemis UK Equities (formerly/früher Liontrust UK Select Growth)	132
PrivilEdge - AXA IM Eurozone	139
PrivilEdge - Impax US Large Cap	144
PrivilEdge - Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced (launched on/lanciert am 07/03/2024)	152
PrivilEdge - Baird US Aggregate Bond	167
PrivilEdge - Baird US Short Duration Bond	178
PrivilEdge - Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	185
PrivilEdge - Columbia US Short Duration High Yield	194
PrivilEdge - Goldman Sachs Euro Credit (formerly/früher NN IP Euro Credit)	205
PrivilEdge - Robeco Global High Yield (formerly/früher T. Rowe Price European High Yield Bond)	222
PrivilEdge - PPM America US Corporate Bond	237
PrivilEdge - Income Partners RMB Debt	253
PrivilEdge - JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	259
PrivilEdge - Payden Emerging Market Debt	270
PrivilEdge - DPAM European Real Estate	287
PrivilEdge - Security Capital US Real Estate (closed on/geschlossen am 16/07/2024)	296
PrivilEdge - Amber Event Europe	300
PrivilEdge - Graham Quant Macro	310
PrivilEdge - Janus Henderson Octanis	339
Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss	347
Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen	379

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the year ended 30 September 2024 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

Kopien der Veränderungen des Wertpapierbestandes jedes einzelnen Teilfonds für das Jahr zum 30. September 2024 können kostenlos bei CACEIS Bank, Luxemburg Branch, Luxemburg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxemburg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (die Schweizer Vertretung) und DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main, bezogen werden.

List of parties and addresses / Organisation und Adressen

The Company/Die Gesellschaft

PrivilEdge

Registered Office/Sitz der Gesellschaft

291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Board of Directors/Verwaltungsrat

- **Chairman of the Board/Präsident des Verwaltungsrats**

Yvar Mentha

- **Directors/Verwaltungsratsmitglieder**

Mariusz Baranowski

Mark Edmonds

Marc Giesbrecht

Hugues Girard

Alexandre Meyer

John Ventress

Mark Edmonds, Marc Giesbrecht, Alexandre Meyer and John Ventress are employees of the Lombard Odier Group / *Mark Edmonds, Marc Giesbrecht, Alexandre Meyer und John Ventress sind Mitarbeiter der Lombard Odier Gruppe.*

Mariusz Baranowski is a former employee of the Lombard Odier Group / *Mariusz Baranowski ist ein ehemaliger Mitarbeiter der Lombard Odier Gruppe.*

Yvar Mentha and Hugues Girard are Independent Directors / *Yvar Mentha und Hugues Girard sind unabhängige Direktoren.*

Management Company and Domiciliary Agent/Verwaltungsgesellschaft und Domizil

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

- **Directors of the Management Company/Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft**

Alexandre Meyer (Chairman/Präsident)

John Ventress

Mark Edmonds

All Directors of the Management Company are employees of the Lombard Odier Group / *Alle Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft sind Mitarbeiter der Lombard Odier Gruppe.*

- **Dirigeants of the Management Company/Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft**

Mariusz Baranowski (up to/bis zum 31/12/2023)

Mark Edmonds

Ingrid Robert

Hema Jewootah

Sacha Reverdiau

Cédric Intesse

All Dirigeants of the Management Company are employees of the Lombard Odier Group / *Alle Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft sind Mitarbeiter der Lombard Odier Gruppe.*

Global Distributor/Globale Vertriebsstelle

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

List of parties and addresses / *Organisation und Adressen*

Investment Managers and Sub-Investment Managers/*Fondsmanager und Fondsverwalter*

Allianz Global Investors Asia Pacific Limited
27/F, ICBC Tower, 3 Garden Road Central, Hong Kong

Alpha Japan Asset Advisors Ltd
Otemachi Nomura building 23F, 2-1-1 Otemachi, Chiyoda-ku, Tokyo 100-0004, Japan

Amber Capital UK LLP
14-17 Market Place, London, W1W 8AJ, United Kingdom

American Century Investment Management, Inc.
4500 Main Street, Kansas City, Missouri 64111, United States of America

Artemis Investment Management LLP (as from/*seit* 12/02/2024)
Cassini House, 57 St. James's Street, London, SW1A 1LD, United Kingdom

AXA Investment Managers Paris
Tour Majunga – La Défense 9 – 6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux, France

AXA Investment Managers UK Ltd
22 Bishopsgate, London EC2N 4BQ, United Kingdom

Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Bank Lombard Odier & Co AG*
11, rue de la Corraterie, 1204 Geneva, Switzerland

Columbia Management Investment Advisers, LLC
290 Congress Street, Boston, MA 02210, United States of America

Degroof Petercam Asset Management S.A.
Rue Guimard 18, 1040 Brussels, Belgium

FIL Pensions Management
Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP, United Kingdom

FIL Investments International, as Sub-Investment Manager/*als Fondsverwalter*
Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP, United Kingdom

Franklin Templeton Investment Management Limited
Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6HL, United Kingdom

Graham Capital Management, L.P.
40 Highland Ave. Rowayton, CT 06853, United States of America

Impax Asset Management LLC
30 Penhallow Street, Suite 400, Portsmouth, NH 03801, United States of America

Income Partners Asset Management (HK) Limited
Suites 3503-4, Cambridge House, Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong

Janus Henderson Investors UK Limited
201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, United Kingdom

JP Morgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment, London EC4Y 0JP, United Kingdom

J.P. Morgan Investment Management Inc., as Sub-Investment Manager/*als Fondsverwalter* (as from/*seit* 12/10/2023)
245 Park Avenue, New York, NY 10036, United States of America

Liontrust Investment Partners LLP (up to/*bis zum* 11/02/2024)
2, Savoy Court, London, WC2R 0EZ, United Kingdom

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Switzerland

Macquarie Investment Management Advisers, a series of Macquarie Investment Management Business Trust (up to/*bis zum* 11/02/2024)
2005 Market Street, Philadelphia, PA 19103, United States of America

Mondrian Investment Partners Limited (as from/*seit* 12/02/2024)
Sixty London Wall, London, EC2M 5TQ, United Kingdom

List of parties and addresses / *Organisation und Adressen*

Moneta Asset Management
36 rue Marbeuf, 75008 Paris, France

NN Investment Partners B.V. (up to/bis zum 11/10/2023)
Goldman Sachs Asset Management B.V. (as from/seit 12/10/2023)
65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands

Payden & Rygel
333 South Grand Avenue, Suite 3900, Los Angeles, California 90071, United States of America

PPM America, Inc.
225 W. Wacker Drive, Suite 1200, Chicago, Illinois 60606, United States of America

Robeco Institutional Asset Management B.V. (as from/seit 07/03/2024)
Weena 850, 3014 DA Rotterdam, The Netherlands

Robert W. Baird & Co. Incorporated
777 East Wisconsin Avenue, Milwaukee, 53202, United States of America

Sands Capital Management, L.L.C.
1000 Wilson Boulevard, Suite 3000, Arlington, Virginia 22209, United States of America

Security Capital Research & Management Incorporated (up to/bis zum 16/07/2024)
10 South Dearborn Street, Suite 1400, Chicago, Illinois 60603, United States of America

Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company, Limited
Toranomon Hills Business Tower 26F, 1-17-1, Toranomon, Minato-ku, Tokyo, 105-6426, Japan

T. Rowe Price International Ltd (up to/bis zum 05/05/2024)
60 Queen Victoria Street, London EC4N 4TZ, United Kingdom

Wellington Management Company LLP (up to/bis zum 11/10/2023)
280 Congress Street, Boston, Massachusetts 02210, United States of America

William Blair Investment Management, LLC
150 North Riverside Plaza, Chicago, Illinois 60606, United States of America

The allocation of Sub-Funds to Investment Managers is set out in Note 6 to the financial statements
Die Fondsmanager der einzelnen Teilfonds sind in Anmerkung 6 zum Jahresabschluss aufgeführt

Depositary, Central Administration Agent and Registrar, Transfer Agent and Paying Agent *Verwahrstelle, Zentralverwaltung, Register-, Transfer- und Zahlstelle*

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Auditor/Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, 1014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Legal Adviser/Rechtsberater

Linklaters LLP
35, avenue John F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Foreign Representatives/Vertretungen im Ausland

• In The Netherlands/In den Niederlanden

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch
Parklaan 26, 3016 BC Rotterdam, The Netherlands

• In Switzerland/In der Schweiz

Representative/Vertretung

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Switzerland

Paying agent/Zahlstelle

Bank Lombard Odier & Co Ltd/Bank Lombard Odier & Co AG
11, rue de la Corrairie, 1204 Geneva, Switzerland

List of parties and addresses / *Organisation und Adressen*

- **In the United Kingdom/*In Grossbritannien***
Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom (up to/*bis zum* 12/05/2024)
Golding's House, Hay's Galleria, 2 Hay's Lane, London SE1 2HB, United Kingdom (as from/*seit* 13/05/2024)
- **In Austria/*In Österreich***
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria
- **In Italy/*In Italien***
Paying agents/*Zahlstelle*
Allfunds Bank S.A.U., Milan Branch
Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italy

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi 19A, 20159 Milan, Italy
- **In France/*In Frankreich***
Centralising Agent/*Zahlstelle*
CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France
- **In Belgium/*In Belgien***
CACEIS Bank, Belgium Branch
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium
- **In Spain/*In Spanien***
Allfunds Bank, S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid, Spain
- **In Liechtenstein/*In Liechtenstein***
Paying agent/*Zahlstelle*
LGT Bank AG
Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- **In Germany/*In Deutschland***
German Information and Paying Agent/*Informations- und Zahlstelle in Deutschland*
DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16, 60325 Frankfurt/Main, Germany
- **In Sweden/*In Suede***
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan, SE-106 40 Stockholm, Sweden

Directors' report

PriviEdge (the "Company") is organised as a "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended, (the "1915 Law") and qualified under Part I of the Law of 17 December 2010, as amended, (the "Law") as an undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS"). The Company was incorporated on 22 October 2013 and commenced business on 20 February 2014

The Company provides investors with the opportunity of participating in a wide selection of financial markets through a range of actively managed Sub-Funds comprising international equity, fixed-income, convertible bonds and multi-asset portfolios (such as Sub-Fund Graham Quant Macro, etc...).

The Sub-Funds are authorised for sale in Luxembourg, some of them in Austria, Belgium, France, Germany, Italy, Liechtenstein, Spain, Switzerland, The Netherlands and United Kingdom.

Overview of Market Conditions

Plateauing interest rates and the onset of easing cycles, competition between elevated cash rates and bond yields, and continued equity-market concentration amid resilient global growth were the central market themes in the year to 30 September 2024:

- **The Federal Reserve (Fed) pivot away from hawkish rhetoric in late 2023 confirmed the onset of policy easing among major developed-market central banks.** The Swiss National Bank was the first among them to lower rates, in March, and was subsequently joined by Sweden's Riksbank, the Bank of Canada, the European Central Bank, Bank of England and the Fed with a decisive 50 basis point cut in September. Elevated rates led many investors to favour cash, yet the imminent easing cycle encouraged flows into fixed-income markets, where high yields remained on offer. For example, at 30 September, 10-year US Treasuries provided a yield of 4%.
- **Despite growth scares and speculation about the course of inflation, the economic soft-landing scenario remained probable.** Global GDP growth is projected to be 3.2% for 2024, underpinned by resilient consumption, particularly in the US and Europe. This was accompanied by easing inflation in these markets, as inflation eased to 2.7% in the US and 2.4% in Europe. The US also experienced robust jobs growth in the nonfarm sectors, which helped keep the national unemployment rate at 4.2%. European employment held steady although wage growth lagged inflation. Global monetary-policy easing, declining inflation, stable employment and consumer spending furthered expectations of a soft landing. However, protectionism and trade tensions between the US and its allies with China over critical industries, chiefly clean technologies, electric vehicles and generative artificial intelligence, remains a risk to growth.
- **Equity-market performance continued to be extremely narrow.** US mega-cap technology stocks linked to the rise of generative artificial intelligence – chiefly Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Nvidia, Tesla and Meta Platforms (the "Magnificent Seven") – drove equity returns for much of the period. In the 6 months to 30 June, the 10 largest stocks accounted for more than 30% of the performance of the MSCI World, with small and mid-caps (SMID) contributing about 2%. The situation changed in Q3, as SMID stocks drove almost 9% of returns and the top 10 less than 1%. But with the Magnificent Seven together commanding a market capitalisation greater than those of the UK, Japanese, German and Canadian stock markets combined, it is too early to determine whether Q3 showed early signs of a broadening of equity-market performance. Quality companies with lower market capitalisations remain attractively priced: for investors seeking value, this provided opportunities to establish positions.

Financial Statements

The Directors present the audited annual financial statements of the Company for the year ended 30 September 2024.

At the close of the year under review, the PriviEdge umbrella structure comprised 32 Sub-Funds with combined net assets of USD 7 167 627 871.57 representing an increase of 28.26% since the end of September 2023. The net asset value per Share and financial results of each Sub-Fund are set out in the financial statements.

Activities during the Year

During the year, the Company launched 1 Sub-Fund (Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced), and closed 1 Sub-Fund (Security Capital US Real Estate). Furthermore, 7 Sub-Funds were renamed as follows due to the change of their Investment policies and/or Investment Managers:

- Wellington Large Cap US Research renamed JPMorgan US Equities Beta Enhanced;
- Delaware US Large Cap Value renamed Mondrian US Equity Value;
- JP Morgan Pan European Flexible Equity renamed JPMorgan Eurozone Equity;
- Allianz All China Core renamed Allianz All China Equity;
- Liontrust UK Select Growth renamed Artemis UK Equities;
- NN IP Euro Credit renamed Goldman Sachs Euro Credit;
- T. Rowe Price European High Yield Bond renamed Robeco Global High Yield.

These and other material changes have been summarised in various Notices to Shareholders and have been set out in the Prospectuses dated October 2023, February 2024 and May 2024, as well as in Notes 1, 14 and 15 to the financial statements.

Details of the allocation of Sub-Funds to Investment Managers are disclosed in Note 6 to the financial statements.

SFDR and EU Taxonomy Regulations

In application of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector ("SFDR"), certain Sub-Funds promoting, among other characteristics, environmental and social characteristics have been classified, by the Management Company, as financial products subject to Article 8 of SFDR.

The Management Company considers principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors and has published a statement on due diligence policies with respect to those impacts, including information on the integration of sustainability risks, on www.loim.com.

In application of Regulation (EU) 2020/852 of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investments ("Taxonomy Regulation"), and amending SFDR, financial market participants, for financial products subject to Article 8 of SFDR, provide for transparency with regard to the environmental objectives of climate change mitigation and climate change adaptation in pre-contractual disclosures and periodic disclosures.

Directors' report

In application of Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 ("SFDR RTS"), as amended by Commission Delegated Regulation (EU) 2023/363 of 31 October 2022, supplementing SFDR with regard to the regulatory technical standards specifying the details of:

- the content and presentation of the information in relation to the principle of "do no significant harm",
- the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and
- the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports,

financial market participants, for financial products subject to Article 8 of SFDR, disclose the aforementioned information.

Board of Directors ("Directors")

The Directors of the Company are listed in the "List of Parties and Addresses".

The Board of Directors has overall responsibility for the Company's affairs. The Company itself has no employees and the Board of Directors has appointed a Management Company, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., established in Luxembourg, in accordance with Chapter 15 of the Law, subject to overall supervision and control of the Directors. The Directors are responsible for the Reports and financial statements of the Company for each financial year, which are prepared under Luxembourg generally accepted accounting principles and give a true and fair view of the state of affairs of the Company as at the end of the financial year. In accordance with the Articles of Association, all Directors are standing for re-election.

The nomination of Directors is considered by the Board of Directors and is subject to the approval of the CSSF and ultimately the approval of the Shareholders at the Annual General Meeting. The Directors' remuneration is subject to the approval of Shareholders. Directors who are employed by Lombard Odier and subsidiaries have waived their fees.

The Company pays to the Directors of the Fund a fixed yearly total Director Fee of EUR 42 250.00 that is charged, pro rata temporis, to all Sub-Funds.

Management of the Company

The Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company with responsibility to perform, directly or by way of delegation, subject to the prior approval of the Directors, all functions relating to the Company's investment management and administration as well as the marketing and distribution of the Company's Shares. Lombard Odier Funds (Europe) S.A. appointed six conducting officers (the "Dirigeants") who are included in the "List of Parties and Addresses" in order to supervise and coordinate the activities of the Management Company, in compliance with the provisions of the CSSF Circular 18/698. The Management Company's Dirigeants coordinate, monitor and supervise the functions delegated to the different service providers and ensure that an appropriate risk management framework is applied to the Company's affairs. The Management Company reports regularly to the Board of Directors of the Company in accordance with corporate governance procedures.

Following his retirement, Mr Baranowski ceased to be a Dirigeant of the Management Company as from 1 January 2024. He has remained Director of the Company.

Corporate Governance

The Board of Directors follows a clear and transparent governance framework for the management of the Company's affairs.

The Board of Directors meets at least four times a year. Discussions include a comprehensive review of the Company's affairs with participation of the Dirigeants of the Management Company and senior representatives of Service providers undertaking delegated activities, as well as the External Auditor of the Company. Where appropriate the Board of Directors convenes further meetings or constitutes ad hoc Committees to deal with specific or urgent matters.

The Management Company has established an Audit Committee consisting of at least one Dirigeant along with other representatives of the Management Company. At the meetings of the Committee, to which the External Auditor is also invited, the presentation, accuracy and compliance of the annual and semi-annual financial statements are reviewed. The Audit Committee meets at least twice a year and reports to the Board of Directors, making recommendations where appropriate.

Other Information

The Directors maintain their policy of exercising voting rights on behalf of the Company in respect of shareholdings representing at least a USD 100K value for Equities and Multi-Assets strategies. During the year under review, ISS (Institutional Shareholders Services), the Proxy Voting services retained by the Company, has voted at 1 122 Shareholders' meetings involving 15 030 resolutions.

Directors' report

Remuneration Disclosure

The Management Company has elaborated a Remuneration Policy as required by the Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment in transferable securities. A Disclosure Report providing relevant information on the application of the Remuneration Policy is available upon request and free of charge at the registered office of the Management Company.

For the year from 01/01/2023 to 31/12/2023, the tables below set out:

- the portion of total remuneration paid or payable to the employees of the Management Company (including its Identified Staff ¹⁾) and to the Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾, split into Fixed Remuneration ³⁾ and Variable Remuneration ⁴⁾
- the portion of total remuneration paid or payable to Identified Staff ¹⁾ of the Management Company and to Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾

which are relevant to the Company based upon:

- in respect of the employees and other Identified Staff ¹⁾ of the Management Company, a pro-rata allocation of total remuneration paid to employees of the Management Company / remuneration paid to Identified Staff ¹⁾ by reference to the average Net Asset Value of the Company when compared to the average net assets of all AIFs and UCITS managed by the Management Company,
- in respect of Identified Staff ¹⁾ of Delegates ²⁾, a pro-rata allocation of total remuneration paid to the Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾ as reported to the Management Company by the Delegates ²⁾ by reference to the portion of the assets managed by the Delegates ²⁾ for the Company when compared to their total assets under management.

Average number of employees of the Management Company (including its Identified Staff ¹⁾) and average number of Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾	Fixed Remuneration ³⁾ CHF	Variable Remuneration ⁴⁾ CHF
523	17 369 473.85	23 057 767.34

Average number of Identified Staff ¹⁾ within the Management Company and its Delegates ²⁾	Fixed Remuneration ³⁾ CHF	Variable Remuneration ⁴⁾ CHF
469	16 384 223.67	21 947 558.23

¹⁾ Identified Staff means (i) in respect of the Management Company, senior management and members of staff of the Management Company whose actions have a material impact on the risk profile of the Company and (ii) in respect of the Delegates ²⁾, categories of staff whose actions have a material impact on the risk profile of the Company

²⁾ Delegates means the entities to which the Management Company has delegated portfolio management functions

³⁾ Fixed Remuneration means the total of fixed salary and other fixed benefits such as restaurant vouchers and pension contributions

⁴⁾ Variable Remuneration means performance related bonuses (for the Management Company, accrued in annual accounts as of 31/12/2023 and paid to employees in February 2024)

Following the review of the Remuneration Policy undertaken in 2024 and its implementation, no irregularities were identified, and no material changes were made to the Remuneration Policy.

Annual General Meeting

The next Annual General Meeting of the Company will be held within six months following the end of the financial year.

Conclusion

The Directors reaffirm their commitment to enhance returns and protect investors' interests and express their gratitude for Shareholders' trust and continuing support.

The Board of Directors
Luxembourg, 24 January 2025

The information stated in the Report is historical and is not representative of future results

Bericht des Verwaltungsrats

PriviEdge, („die Gesellschaft“) ist in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („Société d'Investissement à Capital Variable“ - „SICAV“) gemäß dem Gesetz des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 in seiner geänderten Fassung („das Gesetz von 1915“) organisiert und inzwischen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung („das Gesetz“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren qualifiziert. Die Gesellschaft wurde am 22. Oktober 2013 gegründet und begann ihren Aktivitäten am 20. Februar 2014.

Die Gesellschaft bietet Anlegern die Möglichkeit, über eine Reihe von aktiv verwalteten Teilfonds an einer breiten Auswahl von Finanzmärkten teilzunehmen, darunter Portfolios mit internationalen Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Wandel Obligationen und Multi-Asset-Portfolios (wie z.B. das Teilfonds Graham Quant Macro, usw.).

Die Teilfonds sind zum Vertrieb in der Luxemburg, einige von ihnen in Belgien, Deutschland, Frankreich, Italien, Liechtenstein, Österreich, Spanien, der Schweiz, den Niederlanden und Vereinigten Königreich zugelassen.

Überblick über die Marktbedingungen

Die Stagnation der Zinssätze und der Beginn von Lockerungszyklen, der Wettbewerb zwischen hohen Geldmarktsätzen und Anleiherenditen sowie die anhaltende Konzentration an den Aktienmärkten bei einem robusten globalen Wachstum waren die zentralen Marktthemen im Jahr bis zum 30. September 2024:

- **Die Abkehr der Federal Reserve (Fed) von ihrer aggressiven Rhetorik Ende 2023 bestätigte den Beginn der geldpolitischen Lockerung unter den großen Zentralbanken der Industrieländer.** Die Schweizerische Nationalbank war die erste von ihnen, die im März die Zinsen senkte, gefolgt von der Schwedischen Riksbank, der Bank of Canada, der Europäischen Zentralbank, der Bank of England und der Fed mit einer entscheidenden Senkung um 50 Basispunkte, in September. Die hohen Zinsen veranlassten viele Anleger, Bargeld zu bevorzugen, doch der bevorstehende Lockerungszyklus förderte Ströme in die Märkte für festverzinsliche Wertpapiere, wo weiterhin hohe Renditen geboten wurden. Zum Beispiel boten 10-jährige US-Treasuries am 30. September eine Rendite von 4%.
- **Trotz Wachstumsängsten und Spekulationen über den Verlauf der Inflation blieb das Szenario einer weichen Landung der Wirtschaft wahrscheinlich.** Für das Jahr 2024 wird ein globales BIP-Wachstum von 2.7% prognostiziert, das durch einen robusten Konsum, insbesondere in den USA und Europa, gestützt wird. Dies ging mit einer nachlassenden Inflation in diesen Märkten einher, da die Inflation in den USA auf 2.4% und in Europa auf 3% zurückging. Die USA verzeichneten auch einen robusten Beschäftigungszuwachs in den nichtlandwirtschaftlichen Sektoren, was dazu beitrug, dass die nationale Arbeitslosenquote bei 4.1% blieb. In Europa blieb die Beschäftigung konstant, obwohl das Lohnwachstum hinter der Inflation zurückblieb. Die weltweite geldpolitische Lockerung, die rückläufige Inflation, die stabile Beschäftigung und die Verbraucherausgaben förderten die Erwartung einer sanften Landung. Protektionismus und Handelsspannungen zwischen den USA und ihren Verbündeten und China in Bezug auf kritische Branchen, vor allem saubere Technologien, Elektroautos und generative künstliche Intelligenz, stellen jedoch weiterhin ein Wachstumsrisiko dar.
- **Die Performance der Aktienmärkte war weiterhin äußerst gering.** US-Mega-Cap-Technologiewerte, die mit dem Aufstieg der generativen künstlichen Intelligenz in Verbindung stehen – vor allem Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Nvidia, Tesla und Meta Plattformen („Die glorreichen Sieben“) – trieben die Aktienrenditen während des Großteils des Berichtszeitraums an. Im ersten Halbjahr trugen die zehn größten Aktien mehr als 30% zur Performance des MSCI World bei, während die Small und Mid Caps (SMID) etwa 2% beisteuerten. Die Situation änderte sich im 3. Quartal, als die SMID-Titel fast 9% der Renditen ausmachten und die 10 größten Werte weniger als 1%. Da Die glorreichen Sieben zusammen eine höhere Marktkapitalisierung aufweisen als die britischen, japanischen, deutschen und kanadischen Aktienmärkte zusammen, ist es jedoch noch zu früh, um festzustellen, ob das dritte Quartal erste Anzeichen für eine breitere Performance des Aktienmarktes zeigt. Qualitätsunternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung sind nach wie vor attraktiv bewertet: Für Anleger, die auf der Suche nach Wertpapieren sind, bot sich hier die Gelegenheit, Positionen aufzubauen.

Abschluss

Der Verwaltungsrat legt den geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2024 vor.

Zum Ende des Geschäftsjahres umfasste die Umbrellastruktur von PriviEdge 32 Teilfonds, mit einem kombinierten Nettovermögen von USD 7 167 627 871.57, was einem Anstieg von 28.26% seit Ende September 2023 entspricht. Der Nettoinventarwert je Anteil und das Finanzergebnis der einzelnen Teilfonds sind im Abschluss aufgeführt.

Veränderungen während des Geschäftsjahres

Im Jahresverlauf legte die Gesellschaft einen neuen Teilfonds auf (Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced) und schloss 1 Teilfonds ab (Security Capital US Real Estate). Darüber wurden 7 Teilfonds aufgrund der Änderung ihrer Anlagepolitik und/oder ihrer Fondsmanager wie folgt umbenannt:

- Wellington Large Cap US Research umbenannt JPMorgan US Equities Beta Enhanced;
- Delaware US Large Cap Value umbenannt Mondrian US Equity Value;
- JP Morgan Pan European Flexible Equity umbenannt JPMorgan Eurozone Equity;
- Allianz All China Core umbenannt Allianz All China Equity;
- Liontrust UK Select Growth umbenannt Artemis UK Equities;
- NN IP Euro Credit umbenannt Goldman Sachs Euro Credit;
- T. Rowe Price European High Yield Bond umbenannt Robeco Global High Yield.

Diese und andere wesentliche Änderungen sind in verschiedenen Mitteilungen an die Anteilhaber zusammengefasst worden und werden in den Prospekten von Oktober 2023, Februar 2024 und Mai 2024, sowie in Anmerkungen 1, 14 und 15 des Jahresabschlusses berücksichtigt.

Welche Fondsmanager für welche Teilfonds verantwortlich sind, entnehmen Sie bitte Anmerkung 6 des Abschlusses.

Bericht des Verwaltungsrats

SFDR und EU-Taxonomie-Verordnung

In Anwendung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) wurden bestimmte Teilfonds, die neben anderen Merkmalen Umwelt- und Sozial-Merkmale fördern, von der Verwaltungsgesellschaft als Finanzprodukte eingestuft, die Artikel 8 des SFDR unterliegen.

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und hat eine Erklärung zur Sorgfaltspolitik in Bezug auf diese Auswirkungen veröffentlicht, einschließlich Informationen zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken, auf www.loim.com.

In Anwendung der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Schaffung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“) und zur Änderung des SFDR, sorgen die Finanzmarktteilnehmer für Finanzprodukte, die Artikel 8 des SFDR unterliegen, für Transparenz in Bezug auf die Umweltziele des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel in den vorvertraglichen und periodischen Angaben.

In Anwendung der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 („SFDR RTS“), geändert durch die Delegierte Verordnung (EU) 2023/363 der Kommission vom 31. Oktober 2022, zur Ergänzung der SFDR im Hinblick auf die technischen Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten festgelegt werden:

- den Inhalt und die Darstellung der Informationen in Bezug auf den Grundsatz „keinen nennenswerten Schaden anrichten“,
- den Inhalt, die Methodik und die Darstellung der Informationen in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren und die negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit, und
- den Inhalt und die Darstellung der Informationen in Bezug auf die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlageziele in vorvertraglichen Unterlagen, auf Websites und in regelmäßigen Berichten,

die Finanzmarktteilnehmer für Finanzprodukte, die unter Artikel 8 des SFDR unterliegen, die oben genannten Informationen offenlegen.

Der Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat ist im "Organisation und Adressen" aufgeführt.

Der Verwaltungsrat trägt die allgemeine Verantwortung für die Geschäfte der Gesellschaft. Die Gesellschaft selbst hat keine Mitarbeiter und der Verwaltungsrat hat eine Verwaltungsgesellschaft, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., gemäß Kapitel 15 des Gesetzes ernannt, die der Gesamtaufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrats unterliegt. Dem Verwaltungsrat obliegt die Erstellung der Berichte und Abschlüsse der Gesellschaft für jedes Geschäftsjahr, die in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt werden und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der finanziellen Lage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres wiedergeben. In Übereinstimmung mit der Satzung stehen alle Verwaltungsratsmitglieder zur Wiederwahl.

Über die Ernennung der Verwaltungsratsmitglieder entscheidet der Verwaltungsrat. Sie bedarf der Genehmigung der CSSF und in letzter Instanz der Genehmigung der Aktionäre auf der jährlichen Hauptversammlung. Die Honorare des Verwaltungsrats bedürfen der Zustimmung der Aktionäre. Die bei Lombard Odier und Tochtergesellschaften beschäftigten Verwaltungsratsmitglieder haben auf ihre Honorare verzichtet.

Die Gesellschaft zahlt den Verwaltungsratsmitgliedern des Fonds eine feste jährliche Gesamtverwaltungsgebühr von EUR 42 250, die, pro rata temporis, auf alle Teilfonds umgelegt wird.

Verwaltung der Gesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft ist mit dem Tagesgeschäft der Gesellschaft befasst und übernimmt vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung des Verwaltungsrats selbst oder durch Ernennung Dritter alle Aufgaben im Zusammenhang mit der Anlageverwaltung und Administration der Gesellschaft sowie der Vermarktung und dem Vertrieb der Aktien der Gesellschaft. Lombard Odier Funds (Europe) S.A. hat sechs Geschäftsleiter ernannt, die im „Verzeichnis der Beteiligten und Adressen“ aufgeführt sind, um die Geschäftstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Rundschreibens 18/698 der CSSF zu überwachen und zu koordinieren. Die Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft überwachen, kontrollieren und koordinieren die an die verschiedenen Dienstleister übertragenen Aufgaben und stellen sicher, dass die Gesellschaft eine angemessene Risikoverwaltungsmethode anwendet. Die Verwaltungsgesellschaft erstattet dem Verwaltungsrat der Gesellschaft gemäß den Grundsätzen der Unternehmensführung regelmäßig Bericht.

Nach seinem Eintritt in den Ruhestand ist Herr Baranowski seit dem 1. Januar 2024 nicht mehr Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft. Er ist weiterhin Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft.

Grundsätze der Unternehmensführung

Der Verwaltungsrat befolgt eine klare und transparente Unternehmenspolitik zur Verwaltung der Geschäfte der Gesellschaft.

Der Verwaltungsrat kommt mindestens viermal pro Jahr zusammen. Die Diskussionen beinhalten unter anderem eine umfassende Prüfung der Geschäfte der Gesellschaft unter Beteiligung der Manager der Verwaltungsgesellschaft sowie führender Vertreter derjenigen Dienstleister und der externe Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft, denen Aufgaben übertragen wurden. Gegebenenfalls beruft der Verwaltungsrat weitere Versammlungen ein oder richtet Ad-hoc-Ausschüsse ein, um spezifische oder dringende Angelegenheiten zu behandeln.

Innerhalb der Verwaltungsgesellschaft wurde ein Prüfungsausschuss eingerichtet, der aus mindestens einem Geschäftsleiter sowie weiteren Vertretern der Verwaltungsgesellschaft besteht. Bei den Sitzungen des Ausschusses, zu denen auch der externe Wirtschaftsprüfer eingeladen wird, werden die Darstellung, die Richtigkeit und die Einhaltung der Jahres- und Halbjahresabschlüsse überprüft. Der Prüfungsausschuss tagt mindestens zweimal im Jahr und berichtet dem Verwaltungsrat und gibt gegebenenfalls Empfehlungen ab.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsratsmitglieder halten an ihrer Politik fest, die Stimmrechte im Namen der Gesellschaft in Bezug auf Beteiligungen auszuüben, die einen Wert von mindestens USD 100K für Aktien- und Multi-Asset-Strategien darstellen. Während des Geschäftsjahres, stimmte ISS (Institutional Shareholders Services), der von der Gesellschaft eingesetzte Service zur Stimmrechtsvertretung, bei 1 122 Hauptversammlungen der Anteilhaber über 15 030 Beschlüsse ab.

Bericht des Verwaltungsrats

Angaben zur Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik erarbeitet, wie vom Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgeschrieben. Ein Offenlegungsbericht, in dem relevante Informationen über die Anwendung der Vergütungspolitik dargelegt sind, ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen für das Jahr vom 01/01/2023 bis zum 31/12/2023:

- den Anteil der Gesamtvergütung, der an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlt wurde oder zu zahlen ist (einschließlich Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾) und an die Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Delegierten ²⁾, aufgeteilt nach Fixer Vergütung ³⁾ und Variabler Vergütung ⁴⁾
- den Anteil der Gesamtvergütung, der an die Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Verwaltungsgesellschaft oder der Delegierten ²⁾ gezahlt wurde oder zu zahlen ist ¹

die für die Gesellschaft von Bedeutung sind, auf der Grundlage der:

- (iii) hinsichtlich für die Arbeitnehmer und sonstige Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Verwaltungsgesellschaft, eine pro-rata Zuweisung der an die Arbeitnehmer der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Gesamtvergütung / der an die Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ gezahlten Vergütung, bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Gesellschaft im Vergleich zum durchschnittlichen Nettovermögen sämtlicher von der Verwaltungsgesellschaft verwalteter AIFs und OGAW,
- (iv) hinsichtlich für die Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Delegierten ²⁾, eine pro-rata Zuweisung der an die Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Delegierten ²⁾ gezahlten Gesamtvergütung, wie von den Delegierten ²⁾ an der Verwaltungsgesellschaft gemeldet ist, bezogen auf den Anteil der von den Delegierten ²⁾ für die Gesellschaft verwalteten Vermögenswerte im Vergleich zum Ihren insgesamt verwalteten Vermögenswerten.

Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft (einschließlich Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾) und Durchschnittliche Anzahl der Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Delegierten ²⁾	Fixe Vergütung ³⁾ CHF	Variable Vergütung ⁴⁾ CHF
523	17 369 473.85	23 057 767.34

Durchschnittliche Anzahl der Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Verwaltungsgesellschaft und Ihre Delegierten ²⁾	Fixed Vergütung ³⁾ CHF	Variable Vergütung ⁴⁾ CHF
469	16 384 223.67	21 947 558.23

⁵⁾ Identifizierter Mitarbeiter bedeutet (i) hinsichtlich für die Verwaltungsgesellschaft, Führungskräfte und diejenigen Mitglieder des Personals der Verwaltungsgesellschaft, deren Handlungen wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben und (ii) hinsichtlich für die Delegierten ²⁾, Kategorien von Personal, deren Handlungen wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben

⁶⁾ Delegierten bedeutet die Unternehmen, zu denen die Verwaltungsgesellschaft Portfolioverwaltungsfunktionen übertragen hat

⁷⁾ Fixe Vergütung bedeutet die Summe aus dem festen Gehalt und anderen festen Leistungen wie Essensgutscheine und Pensionsbeiträge

⁸⁾ Variable Vergütung bedeutet leistungsabhängige Boni (für die Verwaltungsgesellschaft, Aufrechnung in Jahresabschluss ab 31/12/2023 und Zahlung an die Arbeitnehmer im Februar 2024)

Nach der Überprüfung der Vergütungspolitik im Jahr 2024 und ihrer Umsetzung wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt und die Vergütungspolitik wies, keine größeren Änderungen auf.

Jahreshauptversammlung

Die nächste Jahreshauptversammlung der Gesellschaft findet innerhalb von sechs Monaten nach Ablauf des Geschäftsjahres statt.

Fazit

Der Verwaltungsrat bekräftigt sein Engagement zur Steigerung der Renditen und zum Schutz der Anlegerinteressen und dankt den Aktionären für ihr Vertrauen und ihre Unterstützung.

Der Verwaltungsrat
Luxemburg, 24. Januar 2025

Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und sind für künftige Ergebnisse nicht repräsentativ



Audit report

To the Shareholders of
PrivilEdge

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of PrivilEdge (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 September 2024, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 September 2024;
- the combined statement of operations and changes in net assets for the Fund and the statement of operations and changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the schedule of investments for each sub-fund as at 30 September 2024; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:



- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 24 January 2025

Régis Malcourant

Only the official version of this annual report has been reviewed by the auditor. Therefore, the audit report only refers to this official version.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
PrivilEdge

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage PrivilEdge (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- die kombinierte Nettovermögensrechnung des Fonds und die Nettovermögensrechnung der einzelnen Teilfonds zum 30. September 2024;
- der kombinierten Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Wertpapierbestand der einzelnen Teilfonds zum 30. September 2024; und
- die Anmerkungen zum Jahresabschluss, der eine Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze enthält.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Code of Ethics for Professional Accountants, einschliesslich International Independence Standards, ausgestellt von der International Ethics Standards Board of Accountants (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- *identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;*
- *gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;*
- *beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;*
- *schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;*
- *beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.*

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 24. Januar 2025

Régis Malcourant

Nur die offizielle englische Version dieses Jahresberichts wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Daher bezieht sich der Prüfbericht nur auf diese offizielle Version. Bei den anderen Versionen handelt es sich um gewissenhafte Übersetzungen, die vom Verwaltungsrat in Auftrag gegeben wurden. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung ist nur der englische Text maßgeblich.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge

Combined · Kombiniert

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Combined statement of net assets as at 30/09/2024 / Kombinierte Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 6 122 895 720.57)	(2)	6 902 040 305.17
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 311 233.94)	(2)	84 075.22
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		251 926 121.52
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		7 922 801.74
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		6 377 426.08
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		34 735 337.38
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		18 009 599.22
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	7 884 869.02
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	6 385 327.34
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>	(2)	467 666.35
Receivable on CFD/ <i>Forderungen aus CFD</i>		3 696 102.48
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		2 327.96
		7 239 531 959.48
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		3 659 846.56
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		28 070 235.24
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		4 381 663.81
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	3 589 682.97
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	6 003 730.24
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		18 950 503.88
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus</i> <i>Währungstermingeschäften</i>	(2)	1 137 919.46
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	1 742 148.51
Unrealised depreciation on CFD/ <i>Nicht realisierter Verlust aus CFD</i>	(2)	109 801.23
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IRS</i>	(2)	1 281 219.23
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus CDS</i>	(2)	196 747.17
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		19 618.53
Payable on CFD/ <i>Verbindlichkeiten aus CFD</i>		2 760 971.08
		71 904 087.91
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		7 167 627 871.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Kombinierte Aufwands- und Ertragsrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		5 588 476 656.47
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	76 061 559.48
Dividends received on CFD/Dividenden aus CFD	(2)	3 270 391.81
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	73 623 396.93
Bank interest/Bankzinsen		8 886 259.69
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		897 994.18
Other income/Sonstige Erträge		1 584 419.42
		164 324 021.51
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	37 400 272.90
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 492 970.11
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	4 057 206.04
Legal, auditing and professional fees/Gesetzlich, Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten		10 000.00
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		712 116.38
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		2 226 756.75
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	13 492 009.49
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	8 126 427.79
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	5.63
Dividends paid on CFDs/Dividenden aus CFDs		3 604 426.74
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		31 215.50
		71 153 407.33
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		93 170 614.18
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	190 625 783.53
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen	(2)	(3 268 615.04)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	15 159 383.76
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(14 937 206.01)
Net realised gain on CFD/Realisierter Nettogewinn aus CFD	(2)	12 735 569.82
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(4 080 933.57)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(16 701 302.59)
		272 703 294.08
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	889 373 759.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	(445 464.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	12 814 094.49
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	969 536.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	2 240 142.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(523 811.33)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Kombinierte Aufwands- und Ertragsrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CFD</i>	(2)	(270 426.37)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		1 176 861 124.95
Dividend paid/ <i>Gezahlte Dividende</i>	(12)	(10 314 327.10)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich</i>	(2)	304 582 371.07
Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the year is for Nominal purposes only/Die Neubewertung des Nettofondsvermögens zu Jahresbeginn dient nur dem Nennwert		108 022 046.18
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		7 167 627 871.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - William Blair Global Leaders

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 244 902 302.38)	(2)	296 598 454.37
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 554 377.48
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		254 146.22
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		206 939.90
		300 613 917.97
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		30 291.16
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	203 024.09
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	61 070.41
		294 385.66
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		300 319 532.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		211 099 178.11
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 625 322.97
Bank interest/Bankzinsen		206 327.91
Other income/Sonstige Erträge		101.97
		2 831 752.85
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 323 921.64
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	39 757.03
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		271.03
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	710 753.54
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	286 546.76
		3 361 250.00
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		
		(529 497.15)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	25 824 579.44
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(127 651.38)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		25 167 430.91
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	37 317 345.01
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		62 484 775.92
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	26 735 578.28
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		300 319 532.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	86 084.7330	10 325.2860	24 981.2120	71 428.8070
P - EUR - Capitalisation	84 077.7310	55 596.3670	41 909.3440	97 764.7540
R - EUR - Capitalisation	2 935.8910	0.0000	1 858.6700	1 077.2210
I - USD - Capitalisation	360 530.0000	584 800.0000	750 000.0000	195 330.0000
M - USD - Capitalisation	2 873 440.4930	1 936 438.5850	1 005 549.4840	3 804 329.5940
M - USD - Distribution	507 438.4170	445 126.1180	229 114.7690	723 449.7660
M X1 - USD - Capitalisation	369 632.3050	771 315.3840	483 949.5640	656 998.1250
M X1 - USD - Distribution	403 805.9630	872 786.4610	529 852.4110	746 740.0130
M - EUR - Capitalisation	521 265.8360	51 119.1270	160 771.0390	411 613.9240
M - EUR - Distribution	71 736.6230	7 329.9850	23 504.7800	55 561.8280
M X1 - EUR - Capitalisation	13 009.6020	92 196.9020	75 275.8810	29 930.6230
N - USD - Capitalisation	2 147 940.7880	435 130.3330	653 670.0000	1 929 401.1210
N - USD - Distribution	58 559.9840	59 999.7950	29 999.7950	88 559.9840
N - EUR - Capitalisation	526 700.0000	50 620.0000	97 400.0000	479 920.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 004 958.56	1 950 446.28	2 548 532.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.0693	22.6573	19.0996
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 296 519.03	2 412 243.25	2 600 244.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.7189	28.6906	26.1384
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	21 824.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	17.1590
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	32 027.24	74 980.41	68 962.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.7314	25.5392	23.4895
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 443 709.32	9 499 995.41	3 103 320.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.9888	26.3501	21.9805

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	116 408 750.36	70 406 093.26	51 929 050.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.5990	24.5024	20.4904
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 076 974.22	12 399 820.72	11 043 648.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.5163	24.4361	20.4350
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 293 709.34	9 124 296.77	714 914.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.8885	24.6848	20.6017
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 065 777.02	9 967 901.03	850 830.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.8886	24.6849	20.6018
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 130 125.90	16 173 457.34	12 076 243.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	36.7581	31.0273	28.0419
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 042 347.61	2 225 794.95	2 480 028.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	36.7581	31.0273	28.0420
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 110 439.69	406 598.45	234 019.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	37.1005	31.2537	28.1902
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	63 021 987.25	56 125 265.44	48 505 169.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.6640	26.1298	21.8295
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 892 730.97	1 530 163.99	1 278 337.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.6641	26.1299	21.8295
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 912 697.40	16 577 239.85	14 083 488.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	37.3243	31.4738	28.4170

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		296 598 454.37	98.76
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		296 598 454.37	98.76
	Equities/Aktien		296 598 454.37	98.76
	Denmark/Dänemark		11 716 019.17	3.90
20 617	DSV A/S	DKK	4 267 239.37	1.42
63 236	NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	7 448 779.80	2.48
	France/Frankreich		24 166 621.70	8.05
2 730	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	6 721 277.20	2.24
4 473	LVMH MOET HENNESSY	EUR	3 437 055.10	1.14
19 735	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5 202 363.28	1.73
88 117	TOTALENERGIES SE	EUR	5 753 064.20	1.92
26 064	VINCI SA	EUR	3 052 861.92	1.02
	Germany/Deutschland		5 693 948.40	1.90
57 682	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	2 025 268.84	0.67
11 740	MTU AERO ENGINES AG	EUR	3 668 679.56	1.22
	India/Indien		8 015 297.50	2.67
74 729	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	4 675 046.24	1.56
94 786	RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	INR	3 340 251.26	1.11
	Ireland/Irland		17 002 969.39	5.66
11 323	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	4 002 454.04	1.33
10 790	ICON PLC	USD	3 100 074.90	1.03
10 470	LINDE PLC	USD	4 992 724.20	1.66
12 625	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	4 907 716.25	1.63
	Italy/Italien		4 201 843.18	1.40
8 938	FERRARI NV	USD	4 201 843.18	1.40
	Japan		3 010 822.00	1.00
6 300	KEYENCE CORP	JPY	3 010 822.00	1.00
	Jersey		4 101 673.08	1.37
77 790	EXPERIAN GROUP	GBP	4 101 673.08	1.37
	Netherlands/Niederlande		8 498 639.32	2.83
31 792	AIRBUS SE	EUR	4 655 877.39	1.55
4 618	ASML HOLDING NV	EUR	3 842 761.93	1.28
	Sweden/Schweden		4 591 998.96	1.53
236 943	ATLAS COPCO AB -A- REG SHS	SEK	4 591 998.96	1.53
	Switzerland/Schweiz		5 094 721.72	1.70
3 384	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	5 094 721.72	1.70
	Taiwan		9 097 181.94	3.03
52 382	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	9 097 181.94	3.03
	United Kingdom/Großbritannien		16 757 414.80	5.58
74 655	3I GROUP PLC	GBP	3 309 516.80	1.10
240 596	BAE SYSTEMS PLC	GBP	3 993 630.10	1.33
179 968	COMPASS GROUP PLC	GBP	5 779 012.89	1.92
105 062	HALMA PLC	GBP	3 675 255.01	1.22
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		174 649 303.21	58.15
18 089	ADVANCED DRAINAGE	USD	2 842 867.24	0.95

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
9 654	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1 584 028.32	0.53
64 398	ALPHABET INC -A-	USD	10 680 408.30	3.56
54 160	AMAZON.COM INC	USD	10 091 632.80	3.36
11 232	APPLIED MATERIALS INC	USD	2 269 425.60	0.76
4 309	ARISTA NETWORKS INC	USD	1 653 880.38	0.55
24 310	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	3 956 695.60	1.32
20 608	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	3 554 880.00	1.18
54 297	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	3 128 593.14	1.04
99 325	COPART INC	USD	5 204 630.00	1.73
32 324	CROWN HOLDINGS INC	USD	3 099 225.12	1.03
2 646	ELI LILLY & CO	USD	2 344 197.24	0.78
25 382	GRACO INC	USD	2 221 178.82	0.74
5 325	IDEXX LABS CORP	USD	2 690 296.50	0.90
29 337	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	4 712 695.68	1.57
5 879	INTUIT	USD	3 650 859.00	1.22
9 265	INTUITIVE SURGICAL	USD	4 551 616.55	1.52
20 442	MASTERCARD INC -A-	USD	10 094 259.60	3.36
26 591	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	3 019 673.96	1.01
14 345	META PLATFORMS INC A	USD	8 211 651.80	2.73
42 773	MICROSOFT CORP	USD	18 405 221.90	6.13
61 313	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	3 198 699.21	1.07
7 248	MURPHY USA INC	USD	3 572 321.76	1.19
34 940	NEXTERA ENERGY	USD	2 953 478.20	0.98
89 868	NVIDIA CORP	USD	10 913 569.92	3.63
24 861	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	USD	4 938 389.04	1.64
2 469	O REILLY AUTO	USD	2 843 300.40	0.95
5 625	PALO ALTO NETWORKS	USD	1 922 625.00	0.64
14 125	PROGRESSIVE CORP	USD	3 584 360.00	1.19
4 609	SERVICENOW INC	USD	4 122 243.51	1.37
5 534	SYNOPSIS	USD	2 802 362.26	0.93
13 412	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2 770 516.84	0.92
8 255	ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	USD	3 212 185.60	1.07
7 726	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	3 593 208.08	1.20
15 510	VULCAN MATERIALS CO	USD	3 884 169.30	1.29
24 432	WALMART INC	USD	1 972 884.00	0.66
7 502	WASTCO	USD	3 690 083.76	1.23
8 072	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	2 422 891.52	0.81
21 927	ZOETIS INC -A-	USD	4 284 097.26	1.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Fidelity Technology

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 609 791 854.17)	(2)	713 399 179.92
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		4 501 937.79
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		3 001 948.84
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 073 679.26
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		201 503.53
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	474 626.95
		722 652 876.29
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		1.28
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		257 023.41
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		246 032.94
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	533 206.66
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	154 777.58
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		889.33
		1 191 931.20
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		721 460 945.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		456 066 063.47
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	6 654 041.50
Bank interest/Bankzinsen		968 724.40
Other income/Sonstige Erträge		78.34
		7 622 844.24
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	4 945 732.18
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 014 760.55
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		13 590.80
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	1 723 354.95
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	470 535.48
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		59.10
		8 168 033.06
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		
		(545 188.82)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	112 849 256.26
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	1 207 813.21
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 943 795.66)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		111 568 084.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	86 438 737.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	1 063 318.44
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		199 070 140.54
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(37 589.94)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	66 362 331.02
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		721 460 945.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	661 374.7670	137 986.3270	295 333.2440	504 027.8500
P - USD - Distribution	1 086 091.5960	9 311.8050	59 928.1940	1 035 475.2070
P - EUR - Hedged - Capitalisation	110 814.4670	16 166.5300	23 099.7620	103 881.2350
R - USD - Capitalisation	682.2480	3 175.5020	314.6930	3 543.0570
R - EUR - Hedged - Capitalisation	151.4140	0.0000	151.4140	0.0000
I - USD - Capitalisation	190 971.2210	417 010.8900	135 765.8590	472 216.2520
I - CHF - Hedged - Capitalisation	21 325.0000	19 238.0000	8 704.0000	31 859.0000
M - USD - Capitalisation	2 186 260.9730	1 195 896.7030	633 154.6940	2 749 002.9820
M - USD - Distribution	258 163.2700	128 654.0050	83 699.4570	303 117.8180
M X1 - USD - Capitalisation	257 451.0350	70 671.1710	149 094.3960	179 027.8100
M X1 - USD - Distribution	6 290.0000	234 437.7860	50 116.0000	190 611.7860
M - EUR - Hedged - Capitalisation	238 067.0100	89 261.8390	83 136.8350	244 192.0140
M - EUR - Hedged - Distribution	74 485.3150	21 348.0000	22 713.2920	73 120.0230
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	30 865.0000	13 415.6170	36 216.3560	8 064.2610
N - USD - Capitalisation	712 247.7750	324 867.9840	159 963.9750	877 151.7840
N - USD - Distribution	94 227.8200	24 523.4220	50 211.2420	68 540.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	343 975.0000	79 225.0000	235 625.0000	187 575.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	548.9210	1 795.7380	1 794.1980	550.4610

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	49 372 072.38	47 534 281.06	32 012 131.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	97.9550	71.8719	55.1263
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	97 876 175.17	75 324 497.14	58 798 827.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	94.5230	69.3537	53.1948
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 464 184.36	4 360 584.15	3 074 792.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	52.6003	39.3503	31.1937
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	315 655.94	45 023.14	44 022.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	89.0914	65.9923	51.1000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	5 387.90	11 588.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	35.5839	28.4770
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	55 451 334.86	16 282 117.09	12 585 735.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	117.4278	85.2595	64.7115
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	425 559.22	215 772.53	72 383.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3576	10.1183	8.0740
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	296 675 424.28	171 737 859.58	123 925 755.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	107.9211	78.5532	59.7707
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 400 294.70	19 480 258.47	14 176 985.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	103.5911	75.4571	57.4149
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 468 771.47	20 347 867.52	9 325 520.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	108.7472	79.0359	60.0478
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 656 976.98	496 470.45	387 188.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	108.3720	78.9301	60.0478
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 151 410.61	10 238 881.45	8 509 877.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	57.9520	43.0084	33.8218
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 225 433.08	3 194 409.39	5 549 641.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	57.7876	42.8864	33.7259
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	470 963.18	1 335 740.87	111 593.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	58.4013	43.2769	33.9820
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	102 258 015.06	60 377 772.72	43 525 471.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	116.5796	84.7707	64.4371
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 899 398.93	7 909 926.57	4 994 794.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	115.2524	83.9447	63.8092
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 123 772.83	15 123 583.77	11 611 889.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	59.3031	43.9671	34.5412
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	25 540.40	18 714.52	12 965.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	46.3982	34.0933	26.4027

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		713 399 179.92	98.88
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		713 399 179.92	98.88
	Equities/Aktien		713 399 179.92	98.88
	Austria/Österreich		2 774 810.74	0.38
198 197	AMS-OSRAM AG	CHF	2 774 810.74	0.38
	British Virgin Islands/Britische Virgin Inseln		0.00	0.00
42 742	VK COMPANY LIMITED - SGDR - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	USD	0.00	0.00
	Cayman Islands/Kaimaninseln		50 569 752.47	7.01
184 802	ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	19 611 188.24	2.72
836 500	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	10 230 790.91	1.42
169 032	AUTOHOME -A- SPONS ADR REPR 4 SH-A-	USD	5 513 823.84	0.76
326 500	NETEASE INC - REG SHS	HKD	6 326 147.94	0.88
601 000	SILERGY CORP	TWD	8 887 801.54	1.23
	China		14 675 944.88	2.03
199 147	FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED	USD	1 794 314.47	0.25
358 958	KE HOLDINGS INC	USD	7 146 853.78	0.99
87 025	TRIP COM GROUP LTD	USD	5 171 895.75	0.72
137 961	VNET GRP -A- ADR REPR 6SHS	USD	562 880.88	0.08
	France/Frankreich		16 380 639.26	2.27
112 606	DASSAULT SYST.	EUR	4 477 761.99	0.62
57 635	TELEPERFORMANCE SE	EUR	5 982 089.38	0.83
78 261	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	882 166.21	0.12
15 952	VIRIDIEN	EUR	581 097.41	0.08
610 893	WORLDLINE SA	EUR	4 457 524.27	0.62
	Germany/Deutschland		15 434 890.70	2.14
32 902	SAP AG	EUR	7 505 624.64	1.04
214 840	SIEMENS ENERGY - REG SHS	EUR	7 929 266.06	1.10
	Ireland/Irland		9 829 571.84	1.36
27 808	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	9 829 571.84	1.36
	Israel		1 231 342.30	0.17
89 879	MOBILEYE GLOBAL INC-A	USD	1 231 342.30	0.17
	Japan		24 994 047.38	3.46
771 500	LY CORPORATION	JPY	2 261 534.77	0.31
238 100	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	4 671 613.65	0.65
91 300	NABTESCO CORP	JPY	1 575 920.64	0.22
403 200	RAKUTEN	JPY	2 609 073.69	0.36
217 400	RENEASAS ELECTRONICS	JPY	3 159 777.52	0.44
229 300	SUMCO CORP	JPY	2 471 900.04	0.34
78 800	THK CO LTD	JPY	1 384 949.59	0.19
93 900	ULVAC INC	JPY	5 001 566.44	0.69
130 900	USHIO INC	JPY	1 857 711.04	0.26
	Jersey		1 984 900.47	0.28
37 657	WNS --- REGISTERED SHS	USD	1 984 900.47	0.28
	Netherlands/Niederlande		31 854 511.48	4.42
8 286	ADYEN	EUR	12 970 670.15	1.80
41 121	BESI - REG SHS	EUR	5 211 160.60	0.72
83 390	ELASTIC NV	USD	6 401 016.40	0.89

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
126 844	JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	EUR	1 908 993.86	0.26
204 470	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	5 362 670.47	0.74
	Norway/Norwegen		3 154 630.11	0.44
334 778	TGS ASA	NOK	3 154 630.11	0.44
	Singapore/Singapur		320 261.72	0.04
291 183	AEM HOLDINGS LTD	SGD	320 261.72	0.04
	South Korea/Südkorea		29 905 734.20	4.15
64 417	SAMSUNG C&T	KRW	6 787 996.32	0.94
196 978	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - REG SHS	KRW	9 263 705.17	1.28
252 141	SAMSUNG ELECTRONICS-REG-NON-CUM PFD NVTG	KRW	9 814 160.10	1.36
94 507	SK TELEKOM	KRW	4 039 872.61	0.56
	Spain/Spanien		6 670 257.02	0.92
92 062	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	6 670 257.02	0.92
	Sweden/Schweden		24 020 465.83	3.33
3 173 708	TELEFON ERICSSON	SEK	24 020 465.83	3.33
	Switzerland/Schweiz		4 272 436.42	0.59
60 879	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	4 272 436.42	0.59
	Taiwan		45 723 319.48	6.34
1 512 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	45 723 319.48	6.34
	United Kingdom/Großbritannien		27 918 295.35	3.87
1 460 159	ALPHAWAVE IP GROUP PLC	GBP	2 040 807.76	0.28
2 719 256	DELIVEROO PLC	GBP	5 635 245.05	0.78
159 303	OCADO GROUP PLC	GBP	821 161.48	0.11
933 506	ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	6 601 258.53	0.91
200 954	SAGE GROUP	GBP	2 761 485.99	0.38
909 272	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	4 017 460.72	0.56
233 125	TRUSTPILOT GROUP PLC	GBP	706 694.18	0.10
201 262	WISE PLC	GBP	1 812 767.17	0.25
343 989	WPP PLC	GBP	3 521 414.47	0.49
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		401 683 368.27	55.68
9 333	ACUITY BRANDS	USD	2 570 214.87	0.36
6 949	ADOBE INC	USD	3 598 053.22	0.50
37 916	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	3 827 620.20	0.53
143 442	ALPHABET INC -C-	USD	23 982 067.98	3.32
132 787	AMAZON.COM INC	USD	24 742 201.71	3.43
28 468	ANSYS INC	USD	9 070 758.84	1.26
143 993	APPLE INC	USD	33 550 369.00	4.65
24 672	ARROW ELECTRONICS INC	USD	3 277 181.76	0.45
64 054	AUTODESK INC	USD	17 645 595.92	2.45
245 906	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	8 889 501.90	1.23
69 258	CIENA CORP	USD	4 265 600.22	0.59
339 233	CISCO SYSTEMS INC	USD	18 053 980.26	2.50
26 529	CME GROUP -A-	USD	5 853 623.85	0.81
91 087	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	7 030 094.66	0.97
44 570	CONCENTRIX - REG SHS	USD	2 284 212.50	0.32
176 724	CORNING INC	USD	7 979 088.60	1.11
89 348	CROWN CASTLE INC	USD	10 599 353.24	1.47
31 506	DOCUSIGN INC	USD	1 956 207.54	0.27
168 198	DXC TECHNOLOGY	USD	3 490 108.50	0.48
71 055	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	10 192 129.20	1.41
112 149	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	9 392 478.75	1.30
64 318	FIVE9 REG SHS	USD	1 847 856.14	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			USD	
45 620	GENPACT LTD	USD	1 788 760.20	0.25
197 686	INFORMATICA PREFERENTIAL SHARE	USD	4 997 502.08	0.69
267 914	INTEL CORP	USD	6 285 262.44	0.87
60 272	JUNIPER NETWORKS INC	USD	2 349 402.56	0.33
185 914	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	14 927 035.06	2.07
105 813	MICROSOFT CORP	USD	45 531 333.90	6.31
5 295	NETFLIX INC	USD	3 755 584.65	0.52
58 212	NUTANIX -A-	USD	3 449 061.00	0.48
93 542	PAGERDUTY - REGISTERED SHS	USD	1 735 204.10	0.24
55 623	PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	3 433 051.56	0.48
8 792	PTC INC	USD	1 588 362.72	0.22
77 180	QORVO INC	USD	7 972 694.00	1.11
40 561	SALESFORCE INC	USD	11 101 951.31	1.54
90 560	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	8 944 611.20	1.24
84 740	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	17 504 741.80	2.43
86 403	TRIMBLE	USD	5 364 762.27	0.74
138 524	TRIPADVISOR INC	USD	2 007 212.76	0.28
35 108	VERISIGN INC	USD	6 669 115.68	0.92
30 244	VISA INC -A-	USD	8 315 587.80	1.15
51 940	WALT DISNEY CO	USD	4 996 108.60	0.69
122 262	WARNER MUSIC GRP - REGISTERED SHS -A-	USD	3 826 800.60	0.53
26 297	WOLFSPEED --- REGISTERED SHS	USD	255 080.90	0.04
65 956	WORKDAY INC -A-	USD	16 120 305.96	2.23
66 899	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	4 665 536.26	0.65

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						USD	
						474 626.95	0.07
CHF	435 063.40	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	514 918.84	1 716.20	0.00
EUR	37 075 592.63	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	40 918 369.58	485 114.01	0.07
GBP	26 088.04	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	34 006.15	986.07	0.00
USD	10 360.78	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	8 716.31	10.21	0.00
USD	1 699 919.72	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	1 534 042.20	(13 185.09)	(0.00)
USD	670.90	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	510.95	(14.45)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - AXA IM Disruptive Innovations

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 10 774 359.64)	(2)	11 294 924.26
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		217 985.60
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		6 154.38
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	9 834.36
		11 528 898.60
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		59 563.82
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	7 669.61
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	2 179.12
		69 412.55
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		11 459 486.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		12 679 961.60
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	47 504.98
Bank interest/Bankzinsen		21 009.01
Other income/Sonstige Erträge		6.08
		68 520.07
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	96 608.38
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	195.69
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	27 457.96
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	1 729.57
		125 991.60
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		
		(57 471.53)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 090 923.60)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	34 371.97
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(168 693.95)
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		
		(1 282 717.11)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	3 964 440.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	40 200.36
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		2 721 923.70
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(3 942 399.25)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		11 459 486.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	4 000.0000	0.0000	0.0000	4 000.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	29 215.0000	380.0000	27 210.0000	2 385.0000
M - USD - Capitalisation	642 004.6720	73 410.0000	272 904.6840	442 509.9880
M - USD - Distribution	170 991.7620	100 000.0000	178 300.0000	92 691.7620
M X1 - USD - Capitalisation	123 695.0000	69 907.0000	36 546.0000	157 056.0000
M X1 - USD - Distribution	269 567.0000	123 000.0000	114 973.0000	277 594.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	73 735.5140	3 190.0000	27 588.0370	49 337.4770
M - EUR - Hedged - Capitalisation	33 649.9100	0.0000	18 500.0000	15 149.9100
M - EUR - Hedged - Distribution	59 250.0170	0.0000	1 983.2020	57 266.8150
N - USD - Capitalisation	222 500.0000	0.0000	222 500.0000	0.0000
N - USD - Distribution	160 272.0000	0.0000	0.0000	160 272.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	35 463.36	27 926.45	23 272.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.8658	6.9816	5.8180
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 276.42	191 974.34	154 157.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.0824	6.5711	5.7095
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 003 784.34	4 542 331.95	7 301 476.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0479	7.0752	5.8549
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	838 665.55	1 209 806.49	1 434 080.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0479	7.0752	5.8549
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 431 377.42	879 344.15	1 114 023.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1138	7.1090	5.8681
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 529 936.84	1 916 344.01	1 950 308.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1138	7.1090	5.8681

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	395 879.97	482 222.55	406 629.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.0239	6.5399	5.6966
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	126 298.21	223 698.67	213 733.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.3366	6.6478	5.6887
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	477 408.85	393 883.60	375 169.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.3366	6.6478	5.6887
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 577 237.70	1 997 738.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	7.0887	5.8602
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 454 340.55	1 136 121.51	939 224.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0742	7.0887	5.8602

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		11 294 924.26	98.56
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		11 294 924.26	98.56
	Equities/Aktien		11 294 924.26	98.56
	Bermuda/Bermudas		35 834.97	0.31
34 948	AUTOSTORE HLDG --- REGISTERED SHS REG S	NOK	35 834.97	0.31
	Cayman Islands/Kaimaninseln		198 262.41	1.73
14 000	ALIBABA GROUP	HKD	198 262.41	1.73
	China		148 548.75	1.30
2 350	TRIP COM GROUP LTD - REG SHS	HKD	148 548.75	1.30
	France/Frankreich		324 768.76	2.83
1 232	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	324 768.76	2.83
	Germany/Deutschland		408 614.45	3.57
3 666	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	128 716.68	1.12
1 383	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	279 897.77	2.44
	Japan		1 070 888.16	9.34
11 900	DAIFUKU CO LTD	JPY	229 738.87	2.00
7 700	FANUC CORP SHS	JPY	225 552.28	1.97
700	KEYENCE CORP	JPY	334 535.78	2.92
2 400	OMRON CORP	JPY	109 848.99	0.96
4 900	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	171 212.24	1.49
	Luxembourg/Luxemburg		110 958.40	0.97
560	GLOBANT REG SHS	USD	110 958.40	0.97
	Netherlands/Niederlande		310 463.01	2.71
196	ASML HOLDING NV	EUR	163 096.87	1.42
614	NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	USD	147 366.14	1.29
	Spain/Spanien		127 518.98	1.11
1 760	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	127 518.98	1.11
	Taiwan		378 079.59	3.30
2 177	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	378 079.59	3.30
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		8 180 986.78	71.39
297	ADOBE INC	USD	153 780.66	1.34
2 068	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	339 317.44	2.96
2 800	ALTAIR ENGINEERING INC	USD	267 428.00	2.33
764	AUTODESK INC	USD	210 466.72	1.84
81	BOOKING HOLDINGS INC	USD	341 181.72	2.98
834	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	143 865.00	1.26
1 342	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	363 722.26	3.17
2 806	COGNEX CORP	USD	113 643.00	0.99
399	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	111 907.53	0.98
2 561	DEXCOM INC	USD	171 689.44	1.50
2 459	FIVE9 REG SHS	USD	70 647.07	0.62
2 910	GLOBUS MEDICAL -A-	USD	208 181.40	1.82
3 415	GXO LOGISTICS INC - REG SHS	USD	177 819.05	1.55
226	HUBSPOT INC	USD	120 141.60	1.05
266	IMPING INC	USD	57 594.32	0.50
960	INTUITIVE SURGICAL	USD	471 619.20	4.12
479	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	USD	91 977.58	0.80

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
USD				
2 260	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	162 991.20	1.42
76	MERCADOLIBRE	USD	155 948.96	1.36
326	MONGODB INC	USD	88 134.10	0.77
407	NETFLIX INC	USD	288 672.89	2.52
6 404	NVIDIA CORP	USD	777 701.76	6.79
1 625	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	117 991.25	1.03
649	PALO ALTO NETWORKS	USD	221 828.20	1.94
573	PAYLOCITY HLDG	USD	94 527.81	0.82
1 675	PROCEPT BIROBOTICS CORPORATION	USD	134 201.00	1.17
1 987	PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	122 637.64	1.07
965	QUALCOMM INC	USD	164 098.25	1.43
1 310	SALESFORCE INC	USD	358 560.10	3.13
495	SERVICENOW INC	USD	442 723.05	3.86
461	SILICON LABORATORIES INC	USD	53 277.77	0.46
657	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	75 463.02	0.66
810	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	124 505.10	1.09
869	TERADYNE INC	USD	116 385.17	1.02
450	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	278 356.50	2.43
1 052	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	220 783.24	1.93
733	VISA INC -A-	USD	201 538.35	1.76
987	WORKDAY INC -A-	USD	241 232.67	2.11
517	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	191 455.44	1.67
778	ZSCALER INC	USD	132 991.32	1.16

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
USD							

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften

CHF	432 814.04	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	512 219.75	1 744.18	0.02
EUR	624 058.72	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	688 668.77	8 237.27	0.07
USD	19 316.03	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	16 275.25	(10.67)	(0.00)
USD	20 526.17	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	18 502.82	(136.42)	(0.00)
						9 834.36	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - JPMorgan US Equities Beta Enhanced*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

* Formerly · Früher Wellington Large Cap US Research

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 861 452 340.25)	(2)	1 077 144 676.58
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 155 584.54
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		644 677.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		472 778.12
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	153 106.39
		1 080 570 822.63
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		197 636.75
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	240 995.08
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	528 832.79
		967 464.62
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		1 079 603 358.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		305 786 685.41
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	7 031 540.58
Bank interest/Bankzinsen		143 882.77
Other income/Sonstige Erträge		17 612.41
		<u>7 193 035.76</u>
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 076 399.50
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	60 583.45
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	364 628.56
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 728.34
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	1 416 294.97
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	148 620.15
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		6 469.19
		<u>4 074 724.16</u>
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		3 118 311.60
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	38 874 451.91
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	199 597.22
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(87 118.32)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		42 105 242.41
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	169 767 951.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	260 910.68
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		212 134 104.37
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(22 514.58)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	561 705 082.81
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		1 079 603 358.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	653 657.7190	111 726.3500	71 847.6750	693 536.3940
P - USD - Distribution	141 756.8220	3 753.3590	20 150.0000	125 360.1810
P - EUR - Hedged - Capitalisation	8 102.1320	165 456.9180	10 484.0000	163 075.0500
R - USD - Capitalisation	1 194.3760	241.8940	185.3420	1 250.9280
I - USD - Capitalisation	348 614.5140	1 905 323.2740	119 647.7830	2 134 290.0050
M - USD - Capitalisation	4 677 230.2910	9 163 822.6200	2 826 214.7790	11 014 838.1320
M - USD - Distribution	1 080 589.2220	1 266 172.3560	721 065.2710	1 625 696.3070
M X1 - USD - Capitalisation	561 430.8580	1 846 593.1170	449 001.7610	1 959 022.2140
M X1 - USD - Distribution	162 642.4830	2 235 756.8890	238 212.0000	2 160 187.3720
M - EUR - Capitalisation	13 683.1870	148 399.1860	55 418.2090	106 664.1640
M - EUR - Hedged - Capitalisation	45 704.4880	236 158.6470	29 679.4880	252 183.6470
M - EUR - Hedged - Distribution	3 900.0000	25 534.5160	23 929.5160	5 505.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	375 010.5130	234 615.2460	439 544.5950	170 081.1640
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	14 283.6440	6 995.0000	3 319.2670	17 959.3770
N - USD - Capitalisation	2 143 282.5450	4 116 689.3430	905 363.0840	5 354 608.8040
N - USD - Distribution	405 401.5250	1 344 233.5170	337 937.0110	1 411 698.0310

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	25 313 243.60	17 567 749.93	18 121 687.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	36.4988	26.8761	23.0968
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 579 301.33	3 812 698.68	2 065 665.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	36.5292	26.8961	23.1140
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 975 142.18	110 995.38	288 865.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.2440	13.6995	12.1391
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	40 332.46	28 472.77	26 467.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.2420	23.8390	20.6928
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	90 803 940.66	10 894 319.60	17 625 474.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	42.5453	31.2503	26.5755

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	3 877 375.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	26.5574
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	434 510 061.72	135 626 632.68	140 146 729.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	39.4477	28.9972	24.7335
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	63 734 722.99	31 137 109.42	26 655 839.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	39.2046	28.8149	24.5780
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	78 319 049.55	16 485 915.02	9 734 889.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	39.9786	29.3641	24.9714
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	83 873 108.29	4 649 513.62	13 503 749.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	38.8268	28.5873	24.3828
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 500 757.73	149 196.70	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0699	10.9037	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 800 103.45	651 891.17	1 258 696.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.0342	14.2632	12.5441
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	104 768.85	55 626.13	48 921.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.0316	14.2631	12.5441
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 279 927.39	5 414 026.94	3 908 573.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.2845	14.4370	12.6589
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	338 949.60	202 854.32	297 291.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.8731	14.2019	12.4527
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	225 003 042.64	66 178 611.39	75 703 681.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	42.0204	30.8772	26.3107
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	58 918 296.29	12 434 226.96	13 948 574.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	41.7358	30.6714	26.1353

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		1 077 144 676.58	99.77
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 077 144 676.58	99.77
	Equities/Aktien		1 077 144 676.58	99.77
	Ireland/Irland		29 250 912.64	2.71
20 894	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	7 385 611.12	0.68
3 937	ALLEGION PLC	USD	573 778.38	0.05
20 774	APTIV PLC	USD	1 495 935.74	0.14
17 218	LINDE PLC	USD	8 210 575.48	0.76
44 120	MEDTRONIC HLD	USD	3 972 123.60	0.37
19 584	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	7 612 888.32	0.71
	Netherlands/Niederlande		6 044 017.08	0.56
5 642	LYONDELLBASELL -A-	USD	541 067.80	0.05
22 928	NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	USD	5 502 949.28	0.51
	Switzerland/Schweiz		3 683 952.87	0.34
4 074	BUNGE GLOBAL LT	USD	393 711.36	0.04
11 409	CHUBB - NAMEN AKT	USD	3 290 241.51	0.30
	United Kingdom/Großbritannien		2 832 164.04	0.26
7 313	AON PREFERENTIAL SHARE	USD	2 530 224.87	0.23
10 673	ROYALTY PHARMA PLC -A- REG SHS	USD	301 939.17	0.03
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		1 035 333 629.95	95.90
6 443	3M CO	USD	880 758.10	0.08
4 772	ABBOTT LABORATORIES	USD	544 055.72	0.05
60 920	ABBVIE INC	USD	12 030 481.60	1.11
6 074	ADOBE INC	USD	3 144 995.72	0.29
40 773	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	6 690 033.84	0.62
7 626	AECOM	USD	787 537.02	0.07
10 290	AFLAC INC	USD	1 150 422.00	0.11
4 808	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	485 367.60	0.04
124 919	ALPHABET INC -A-	USD	20 717 816.15	1.92
102 161	ALPHABET INC -C-	USD	17 080 297.59	1.58
219 999	AMAZON.COM INC	USD	40 992 413.67	3.80
17 645	AMERICAN TOWER CORP	USD	4 103 521.20	0.38
3 459	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1 625 072.79	0.15
11 226	AMETEK INC	USD	1 927 616.46	0.18
26 375	ANALOG DEVICES INC	USD	6 070 733.75	0.56
8 326	APOLLO GLB MGMT --- REGISTERED SHS	USD	1 040 000.66	0.10
316 242	APPLE INC	USD	73 684 386.00	6.83
11 465	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	USD	684 919.10	0.06
5 467	ARISTA NETWORKS INC	USD	2 098 343.94	0.19
85 390	AT&T INC	USD	1 878 580.00	0.17
3 296	ATLISSIAN CORPORATION PL	USD	523 437.76	0.05
4 572	AUTODESK INC	USD	1 259 494.56	0.12
2 959	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	818 844.07	0.08
1 332	AUTOZONE INC	USD	4 195 853.28	0.39
3 952	AVERY DENNISON CORP	USD	872 443.52	0.08
32 949	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	1 191 106.35	0.11
19 001	BALL CORP	USD	1 290 357.91	0.12
233 601	BANK OF AMERICA CORP	USD	9 269 287.68	0.86
33 867	BAXTER INTERNATIONAL INC - REG SHS	USD	1 285 929.99	0.12
4 362	BECTON DICKINSON - REG SHS	USD	1 051 678.20	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
USD				
26 553	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	12 221 283.78	1.13
17 881	BEST BUY CO INC	USD	1 847 107.30	0.17
6 852	BIOGEN IDEC INC	USD	1 328 191.68	0.12
8 016	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	563 444.64	0.05
14 929	BLOCK INC -A-	USD	1 002 183.77	0.09
1 454	BOOKING HOLDINGS INC	USD	6 124 422.48	0.57
2 788	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	453 774.88	0.04
51 550	BOSTON SCIENTIF CORP	USD	4 319 890.00	0.40
117 486	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	6 078 725.64	0.56
70 590	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	12 176 775.00	1.13
4 555	BTH & BDY WRKS - REG SHS	USD	145 395.60	0.01
6 286	BURLINGTON STORES INC	USD	1 656 235.28	0.15
2 435	C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	USD	268 750.95	0.02
5 828	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	1 579 562.84	0.15
4 489	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	672 137.97	0.06
1 086	CARLISLE COS INC	USD	488 428.50	0.05
68 058	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	5 477 988.42	0.51
13 366	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	5 227 709.92	0.48
2 388	CBOE HOLDINGS INC	USD	489 229.56	0.05
6 618	CBRE GROUP	USD	823 808.64	0.08
13 012	CENTENE CORP	USD	979 543.36	0.09
39 421	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	2 554 875.01	0.24
7 936	CHARTER COMM -A-	USD	2 571 898.88	0.24
7 462	CHENIERE ENERGY INC	USD	1 341 966.08	0.12
35 238	CHEVRON CORP	USD	5 189 500.26	0.48
83 063	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	4 786 090.06	0.44
33 003	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	3 456 074.16	0.32
18 186	CISCO SYSTEMS INC	USD	967 858.92	0.09
49 779	CITIGROUP INC	USD	3 116 165.40	0.29
3 101	CLOROX CO	USD	505 183.91	0.05
20 174	CME GROUP -A-	USD	4 451 393.10	0.41
33 184	CMS ENERGY CORP	USD	2 343 785.92	0.22
155 380	COCA-COLA CO	USD	11 165 606.80	1.03
39 719	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	3 065 512.42	0.28
149 411	COMCAST CORP	USD	6 240 897.47	0.58
56 641	CONOCOPHILLIPS CO	USD	5 963 164.48	0.55
7 831	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	815 442.03	0.08
12 436	COPART INC	USD	651 646.40	0.06
9 799	CORTEVA - REGISTERED SHS	USD	576 083.21	0.05
9 589	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	8 500 840.28	0.79
4 742	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	1 329 988.74	0.12
7 592	CROWN CASTLE INC	USD	900 638.96	0.08
2 366	CROWN HOLDINGS INC	USD	226 852.08	0.02
147 791	CSX CORP	USD	5 103 223.23	0.47
2 883	CUMMINS - REGISTERED	USD	933 486.57	0.09
10 009	CVS HEALTH	USD	629 365.92	0.06
19 877	DANAHER CORP - REG SHS	USD	5 526 203.54	0.51
5 233	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	858 892.29	0.08
4 062	DATADOG INC	USD	467 373.72	0.04
7 113	DECKERS OUTDOOR	USD	1 134 167.85	0.11
17 344	DEERE AND CO	USD	7 238 171.52	0.67
6 523	DELL TECHNOLOGIES INC -C- REG SHS	USD	773 236.42	0.07
16 418	DELTA AIR LINES	USD	833 870.22	0.08
9 160	DEXCOM INC	USD	614 086.40	0.06
21 248	DIAMONDBACK ENERGY	USD	3 663 155.20	0.34
1 305	DICK'S SPORTING GOOD INC	USD	272 353.50	0.03
6 479	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1 048 496.57	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
11 634	DOCUSIGN INC	USD	722 355.06	0.07
16 969	DOMINION RESOURCES - REG SHARE	USD	980 638.51	0.09
9 048	DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	USD	1 291 421.04	0.12
11 500	DOVER CORP	USD	2 205 010.00	0.20
3 381	DOWDUPONT REG SHS	USD	301 280.91	0.03
43 925	DOW - REGISTERED SHS	USD	2 399 622.75	0.22
2 732	DR HORTON	USD	521 183.64	0.05
4 108	DTE ENERGY COMPANY	USD	527 508.28	0.05
17 706	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	1 982 186.70	0.18
4 186	ECOLAB INC	USD	1 068 811.38	0.10
12 870	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	849 291.30	0.08
11 314	ELEVANCE HEALTH	USD	5 883 280.00	0.54
16 552	ELI LILLY & CO	USD	14 664 078.88	1.36
1 583	EMCOR GROUP	USD	681 528.99	0.06
16 842	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1 842 009.54	0.17
37 458	EOG RESOURCES INC	USD	4 604 711.94	0.43
12 848	EQT	USD	470 750.72	0.04
2 698	EQUINIX INC	USD	2 394 825.74	0.22
18 006	EQUITY LIFESTYLE	USD	1 284 548.04	0.12
4 869	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	485 390.61	0.04
7 448	EVERSOURCE ENERGY	USD	506 836.40	0.05
3 620	EXACT SCIENCES CORP	USD	246 594.40	0.02
22 582	EXELON CORP	USD	915 700.10	0.08
14 656	EXPEDIA GROUP INC	USD	2 169 381.12	0.20
116 142	EXXON MOBIL CORP	USD	13 614 165.24	1.26
893	FAIR ISAAC CORP	USD	1 735 563.36	0.16
9 787	FEDEX CORP	USD	2 678 506.16	0.25
6 177	FERGUSON ENTERPRISES INC/DE	USD	1 226 566.89	0.11
37 316	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	3 125 215.00	0.29
98 512	FIFTH THIRD BANCORP	USD	4 220 254.08	0.39
16 105	FISERV INC	USD	2 893 263.25	0.27
8 265	FLEETCOR TCHNGY --- REGISTERED SHS	USD	2 584 961.40	0.24
14 107	FORTINET	USD	1 093 997.85	0.10
6 601	FOX CORP -A-	USD	279 420.33	0.03
1 678	GARTNER INC	USD	850 343.28	0.08
8 653	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC - REG SHS	USD	812 084.05	0.08
12 083	GENERAL MILLS INC	USD	892 329.55	0.08
15 100	GILEAD SCIENCES INC	USD	1 265 984.00	0.12
5 362	GODADDY -A-	USD	840 654.36	0.08
9 226	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	4 567 884.86	0.42
822	HCA INC	USD	334 085.46	0.03
7 567	HERSHEY	USD	1 451 199.26	0.13
20 033	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	4 617 606.50	0.43
8 480	HOLOGIC INC	USD	690 780.80	0.06
7 289	HOME DEPOT INC	USD	2 953 502.80	0.27
54 590	HOST HOTELS & RESORTS - SHS	USD	960 784.00	0.09
62 162	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	6 231 740.50	0.58
71 078	HP ENTERPRISE CO	USD	1 454 255.88	0.13
2 437	HUBBELL	USD	1 043 888.95	0.10
771	HUBSPOT INC	USD	409 863.60	0.04
4 518	HUMANA INC	USD	1 431 031.32	0.13
1 381	IDEXX LABS CORP	USD	697 708.82	0.06
36 919	INGERSOLL RAND INC	USD	3 623 969.04	0.34
2 088	INSULET	USD	485 982.00	0.05
19 659	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	3 158 021.76	0.29
4 981	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	USD	1 101 199.48	0.10
26 244	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	830 097.72	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
10 738	INTUIT	USD	6 668 298.00	0.62
2 747	INTUITIVE SURGICAL	USD	1 349 518.69	0.13
43 644	JOHNSON & JOHNSON	USD	7 072 946.64	0.66
36 009	JPMORGAN CHASE CO	USD	7 592 857.74	0.70
101 605	KENVUE INC	USD	2 350 123.65	0.22
18 854	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	2 996 466.22	0.28
14 707	KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	1 920 440.06	0.18
6 513	LAM RESEARCH CORP	USD	5 315 129.04	0.49
9 614	LENNAR CORP -A-	USD	1 802 432.72	0.17
898	LENNOX INTL	USD	542 652.42	0.05
3 635	LIVE NATION ENT	USD	397 996.15	0.04
13 154	LKQ CORP	USD	525 107.68	0.05
32 650	LOWE'S CO INC	USD	8 843 252.50	0.82
2 474	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	671 319.90	0.06
3 120	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	775 632.00	0.07
851	MARTIN MARIETTA	USD	458 050.75	0.04
8 318	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	599 894.16	0.06
22 538	MASCO CORP	USD	1 891 839.72	0.18
28 393	MASTERCARD INC -A-	USD	14 020 463.40	1.30
15 600	MCDONALD'S CORP	USD	4 750 356.00	0.44
2 320	MCKESSON CORP	USD	1 147 054.40	0.11
922	MERCADOLIBRE	USD	1 891 907.12	0.18
47 918	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	5 441 568.08	0.50
51 689	META PLATFORMS INC A	USD	29 588 851.16	2.74
35 299	METLIFE INC	USD	2 911 461.52	0.27
13 705	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	1 100 374.45	0.10
40 419	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	4 191 854.49	0.39
162 682	MICROSOFT CORP	USD	70 002 064.60	6.48
84 488	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	6 224 230.96	0.58
798	MONGODB INC	USD	215 739.30	0.02
43 490	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	2 268 873.30	0.21
16 666	MORGAN STANLEY	USD	1 737 263.84	0.16
5 372	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	2 415 412.36	0.22
6 218	NETFLIX INC	USD	4 410 240.86	0.41
8 467	NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	975 567.74	0.09
12 202	NEWMONT CORPORATION - REG SHS	USD	652 196.90	0.06
78 250	NEXTERA ENERGY	USD	6 614 472.50	0.61
15 449	NIKE INC	USD	1 365 691.60	0.13
25 575	NISOURCE	USD	886 173.75	0.08
4 589	NRG ENERGY - REGISTERED	USD	418 057.90	0.04
3 635	NUCOR CORP	USD	546 485.90	0.05
560 492	NVIDIA CORP	USD	68 066 148.48	6.30
4 184	OMNICOM GROUP INC	USD	432 583.76	0.04
9 124	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	662 493.64	0.06
21 657	ORACLE CORP	USD	3 690 352.80	0.34
1 422	O REILLY AUTO	USD	1 637 575.20	0.15
62 103	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	6 454 985.82	0.60
10 175	OVINTIV INC	USD	389 804.25	0.04
3 964	OWENS CORNING SHS	USD	699 725.28	0.06
9 714	PACCAR INC	USD	958 577.52	0.09
6 752	PALO ALTO NETWORKS	USD	2 307 833.60	0.21
4 228	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	2 671 334.96	0.25
50 504	PEPSICO INC	USD	8 588 205.20	0.80
229 773	PG AND E CORP	USD	4 542 612.21	0.42
16 005	PINTEREST PREFERENTIAL SHARE -A-	USD	518 081.85	0.05
759	POOL CORP	USD	285 991.20	0.03
15 573	PPG INDUSTRIES INC	USD	2 062 799.58	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
19 094	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	1 640 174.60	0.15
27 263	PROCTER & GAMBLE CO	USD	4 721 951.60	0.44
32 196	PROGRESSIVE CORP	USD	8 170 056.96	0.76
42 232	PROLOGIS	USD	5 333 056.96	0.49
3 630	PTC INC	USD	655 795.80	0.06
5 096	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	454 614.16	0.04
7 784	PULTEGROUP	USD	1 117 237.52	0.10
3 903	QORVO INC	USD	403 179.90	0.04
8 038	QUALCOMM INC	USD	1 366 861.90	0.13
6 367	QUANTA SERVICES - REGISTERED	USD	1 898 321.05	0.18
5 696	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	5 987 863.04	0.55
4 723	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	948 567.32	0.09
2 054	RESMED	USD	501 422.48	0.05
2 374	ROCKWELL AUTOMATION	USD	637 324.04	0.06
1 922	ROPER TECHNOLOGIES	USD	1 069 477.68	0.10
19 711	ROSS STORES INC	USD	2 966 702.61	0.27
14 007	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	2 484 281.52	0.23
3 574	S&P GLOBAL INC	USD	1 846 399.88	0.17
26 085	SALESFORCE INC	USD	7 139 725.35	0.66
12 056	SBA COMMUNICATIONS -A	USD	2 901 879.20	0.27
33 113	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	3 626 866.89	0.34
9 409	SERVICENOW INC	USD	8 415 315.51	0.78
68 909	SOUTHERN CO	USD	6 214 213.62	0.58
20 962	STATE STREET CORP	USD	1 854 508.14	0.17
5 552	STEEL DYNAMICS	USD	699 996.16	0.06
17 881	STRYKER CORP	USD	6 459 690.06	0.60
5 982	SUN COMMUNITIES	USD	808 467.30	0.07
9 026	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	450 216.88	0.04
3 130	SYNOPSIS	USD	1 585 000.70	0.15
6 811	TARGET CORP	USD	1 061 562.46	0.10
6 543	TE CONNECTIVITY PLC	USD	987 927.57	0.09
55 253	TESLA MOTORS INC	USD	14 455 842.39	1.34
40 107	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	8 284 902.99	0.77
2 193	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	759 742.92	0.07
12 724	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	7 870 684.68	0.73
8 855	THE TRADE DESK -A-	USD	970 950.75	0.09
10 492	TJX COS INC	USD	1 233 229.68	0.11
9 375	T-MOBILE US INC - REG SHS	USD	1 934 625.00	0.18
21 179	TRAVELERS COS INC/THE	USD	4 958 427.48	0.46
5 220	TRIMBLE	USD	324 109.80	0.03
88 989	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	3 806 059.53	0.35
65 797	UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	USD	4 945 302.52	0.46
805	ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	USD	313 241.60	0.03
13 102	UNION PACIFIC CORP	USD	3 229 380.96	0.30
25 922	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	15 156 074.96	1.40
30 649	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	4 178 684.66	0.39
3 062	UNITED RENTALS INC	USD	2 479 393.26	0.23
77 974	US BANCORP	USD	3 565 751.02	0.33
2 757	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	578 611.59	0.05
39 075	VENTAS INC	USD	2 505 879.75	0.23
6 247	VERALTO CORPORATION	USD	698 789.42	0.06
19 184	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	861 553.44	0.08
12 563	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	5 842 800.04	0.54
7 706	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	766 669.94	0.07
29 049	VICI PROPERTIES	USD	967 622.19	0.09
50 345	VISA INC -A-	USD	13 842 357.75	1.28
8 204	VISTRA - REGISTERED SHS	USD	972 502.16	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
USD				
31 781	WALMART INC	USD	2 566 315.75	0.24
16 886	WALT DISNEY CO	USD	1 624 264.34	0.15
58 522	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	482 806.50	0.04
116 383	WELLS FARGO AND CO	USD	6 574 475.67	0.61
12 180	WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	USD	1 559 405.40	0.14
14 942	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1 020 389.18	0.09
7 940	XYLEM INC	USD	1 072 138.20	0.10
27 754	YUM BRANDS INC	USD	3 877 511.34	0.36
937	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	346 989.84	0.03
3 791	ZILLOW GROUP -C-	USD	242 055.35	0.02
1 534	ZSCALER INC	USD	262 221.96	0.02

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						153 106.39	0.01
EUR	11 877 726.33	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	13 108 197.08	156 034.51	0.01
USD	511 556.92	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	460 707.83	(2 928.12)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Sands US Growth

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 97 742 272.43)	(2)	132 577 947.58
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 960 795.40
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		8 955.91
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	59 411.91
		135 607 110.80
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		103 237.01
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	96 526.36
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	28 447.81
		228 211.18
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		135 378 899.62

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		129 328 538.03
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	182 991.86
Bank interest/Bankzinsen		191 871.99
Other income/Sonstige Erträge		4 149.64
		379 013.49
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 221 787.80
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	42 088.06
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		518.27
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	371 802.21
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	52 105.45
		1 688 301.79
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		
		(1 309 288.30)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	18 703 202.88
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	73 690.37
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(36 206.78)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		17 431 398.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	30 453 190.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	128 839.63
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		48 013 428.64
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(41 963 067.05)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		135 378 899.62

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	149 608.5660	4 712.5260	65 317.8590	89 003.2330
P - EUR - Hedged - Capitalisation	57 472.3900	35 272.2070	34 849.8890	57 894.7080
I - USD - Capitalisation	5 113.7450	2 000.0000	4 700.0000	2 413.7450
M - USD - Capitalisation	822 261.2150	187 331.5390	283 824.3870	725 768.3670
M - USD - Distribution	268 322.6680	103 621.0000	268 777.4010	103 166.2670
M X1 - USD - Capitalisation	3 671.8650	557.0000	3 039.8650	1 189.0000
M X1 - USD - Distribution	7 162.8350	0.0000	2 750.0000	4 412.8350
M - EUR - Capitalisation	6 800.0000	7 162.8030	364.2690	13 598.5340
M - EUR - Hedged - Capitalisation	69 259.7580	10 755.0150	39 975.8070	40 038.9660
M - EUR - Hedged - Distribution	13 268.4050	0.0000	0.0000	13 268.4050
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	2 350.0000	9 315.4020	900.0000	10 765.4020
N - USD - Capitalisation	373 341.9170	101 998.8380	229 720.9070	245 619.8480
N - USD - Distribution	224 334.2860	0.0000	20 531.0000	203 803.2860
N - EUR - Capitalisation	22 615.2440	0.0000	2 294.0000	20 321.2440
N - GBP - Capitalisation	1 515.7960	457.7210	457.7860	1 515.7310
N - GBP - Distribution	1 718 255.1770	6 971.8280	440 920.9440	1 284 306.0610
N - GBP - Hedged - Distribution	17 344.8920	1 200.0000	5 967.2950	12 577.5970

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 723 103.10	4 533 102.91	4 739 252.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	41.8311	30.2998	24.4045
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 626 061.39	1 192 832.13	1 742 753.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.0865	20.7549	17.2936
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	113 960.13	173 053.17	167 057.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	47.2130	33.8408	26.9719
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	33 097 685.29	26 944 759.26	32 443 976.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	45.6036	32.7691	26.1831

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 704 995.84	8 793 138.14	7 290 609.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	45.6060	32.7708	26.1844
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	54 957.40	121 649.75	529 966.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	46.2215	33.1302	26.4056
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	203 883.68	237 207.63	1 594 690.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	46.2024	33.1164	26.3946
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	556 141.41	210 647.92	201 472.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	40.8972	30.9776	26.7502
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 214 041.61	1 539 496.62	1 756 616.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.3215	22.2279	18.3733
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	402 300.72	294 915.56	356 654.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.3202	22.2269	18.3725
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	330 257.02	52 716.92	528 592.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.6776	22.4327	18.4964
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 524 757.98	12 574 929.24	20 164 031.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	46.9211	33.6821	26.8857
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 562 755.25	7 556 105.56	6 028 606.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	46.9215	33.6823	26.8859
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	834 771.77	702 974.72	689 857.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	41.0788	31.0841	26.8153
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	58 406.44	46 075.48	40 712.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	38.5335	30.3969	26.5308
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	49 490 676.74	52 231 584.98	55 119 345.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	38.5350	30.3980	26.5318
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	292 060.69	291 806.11	269 630.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.2207	16.8237	13.6901

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		132 577 947.58	97.93
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		132 577 947.58	97.93
	Equities/Aktien		132 577 947.58	97.93
	Brazil/Brasilien		4 407 871.65	3.26
322 921	NU HLDG - REG SHS -A-	USD	4 407 871.65	3.26
	Canada/Kanada		5 512 029.20	4.07
68 780	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	USD	5 512 029.20	4.07
	Luxembourg/Luxemburg		3 871 039.12	2.86
10 504	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	3 871 039.12	2.86
	Netherlands/Niederlande		4 915 341.75	3.63
5 899	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	4 915 341.75	3.63
	Singapore/Singapur		4 624 716.84	3.42
49 053	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	4 624 716.84	3.42
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		109 246 949.02	80.70
60 504	AMAZON.COM INC	USD	11 273 710.32	8.33
25 558	APPLE INC	USD	5 955 014.00	4.40
23 644	ATLISSIAN CORPORATION PL	USD	3 754 903.64	2.77
54 263	BLOCK INC -A-	USD	3 642 675.19	2.69
16 635	CLOUDFLARE INC	USD	1 345 605.15	0.99
42 067	DATADOG INC	USD	4 840 229.02	3.58
46 655	DEXCOM INC	USD	3 127 751.20	2.31
20 783	DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	USD	2 966 357.59	2.19
34 082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2 249 071.18	1.66
29 849	ENTEGRIS INC	USD	3 358 907.97	2.48
19 978	FLOOR & DECOR HOLDING INC	USD	2 480 668.26	1.83
17 102	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	2 747 265.28	2.03
2 320	LAM RESEARCH CORP	USD	1 893 305.60	1.40
12 578	META PLATFORMS INC A	USD	7 200 150.32	5.32
25 242	MICROSOFT CORP	USD	10 861 632.60	8.02
4 778	NETFLIX INC	USD	3 388 892.06	2.50
105 786	NVIDIA CORP	USD	12 846 651.84	9.49
37 812	OKTA -A-	USD	2 810 944.08	2.08
41 434	ROBLOX CORP	USD	1 833 868.84	1.35
73 366	SAMSARA INC	USD	3 530 371.92	2.61
8 641	SERVICENOW INC	USD	7 728 423.99	5.71
13 638	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	1 566 460.68	1.16
28 129	UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	USD	2 114 175.64	1.56
55 400	ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	USD	3 077 470.00	2.27
9 647	VISA INC -A-	USD	2 652 442.65	1.96

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						59 411.91	0.04
EUR	3 674 027.61	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	4 053 812.60	49 089.91	0.04
GBP	300 152.18	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	391 078.20	11 519.72	0.01
USD	98 258.72	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	88 846.17	(958.00)	(0.00)
USD	9 425.05	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	7 205.46	(239.72)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Mondrian US Equity Value*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

* Formerly · Früher Delaware US Large Cap Value

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 34 879 028.31)	(2)	37 874 073.49
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		369 448.59
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		55 894.99
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		19 838.03
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	11 968.48
		38 331 223.58
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		56 968.73
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	18 972.22
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	5 658.32
		81 599.27
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		38 249 624.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		55 054 302.28
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	669 629.20
Bank interest/Bankzinsen		19 817.43
		689 446.63
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	203 864.82
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	9 891.52
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		45.63
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	81 795.11
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	15 492.43
		311 089.51
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		378 357.12
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	840 717.35
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	12 257.50
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(18 858.98)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		1 212 472.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	8 631 317.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	43 081.87
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		9 886 872.62
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(52 766.01)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(26 638 784.58)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		38 249 624.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	187 835.0230	0.0000	98 022.0030	89 813.0200
P - EUR - Hedged - Capitalisation	54 516.5800	45 113.8190	50 242.3900	49 388.0090
I - USD - Capitalisation	956 468.1170	616 365.0000	1 555 533.1170	17 300.0000
M - USD - Capitalisation	1 332 890.6530	120 515.0050	691 780.3890	761 625.2690
M - USD - Distribution	228 895.6430	202 713.7960	61 531.4310	370 078.0080
M X1 - USD - Capitalisation	19 388.1000	12 097.2130	31 485.3130	0.0000
M X1 - USD - Distribution	59 527.5690	0.0000	53 305.9600	6 221.6090
M - EUR - Hedged - Capitalisation	26 588.0130	1 527.9770	24 952.1340	3 163.8560
M - EUR - Hedged - Distribution	21 172.3680	10 215.0000	14 969.9550	16 417.4130
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 750.0000	0.0000	1 750.0000	0.0000
M - GBP - Distribution	20 824.4240	0.0000	5 550.2420	15 274.1820
M X1 - GBP - Distribution	28 971.7930	0.0000	8 971.7930	20 000.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	16 100.4830	0.0000	15 875.4830	225.0000
N - USD - Capitalisation	508 019.0000	110 000.0000	216 019.0000	402 000.0000
N - USD - Distribution	0.000	170 980.587	0.000	170 980.587

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 701 506.64	2 812 883.66	7 271 353.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.9450	14.9753	14.2119
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	665 889.68	592 407.19	951 123.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4828	10.8666	10.6113
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	356 420.17	15 496 393.27	14 629 649.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.6023	16.2017	15.2380
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 335 678.52	21 130 626.33	47 803 228.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.1355	15.8532	14.9326
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 879 410.73	3 383 056.34	10 556 433.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.5891	14.7799	14.0249

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	310 160.32	27 319 693.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	15.9975	15.0384
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	118 268.01	900 006.28	1 929 024.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.0092	15.1192	14.3418
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	44 797.45	302 209.49	875 213.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1591	11.3664	11.0164
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	218 330.58	228 275.76	106 595.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2987	10.7818	10.5365
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	20 058.38	341 027.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.4619	11.0868
M - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	358 020.00	426 658.69	813 021.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.4396	20.4884	21.2700
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	468 577.70	593 668.59	1 450 263.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.4289	20.4913	21.2774
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 728.09	328 131.15	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.4582	20.3802	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 212 315.52	8 165 146.12	23 421 477.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.4286	16.0725	15.1316
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 492 774.58	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.4279	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		37 874 073.49	99.02
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		37 874 073.49	99.02
	Equities/Aktien		37 874 073.49	99.02
	Canada/Kanada		1 420 984.20	3.72
29 884	TC ENERGY - REG SHS	USD	1 420 984.20	3.72
	United Kingdom/Großbritannien		824 541.30	2.16
74 283	CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	USD	824 541.30	2.16
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		35 628 547.99	93.15
6 873	ABBVIE INC	USD	1 357 280.04	3.55
5 182	AMERICAN TOWER CORP	USD	1 205 125.92	3.15
13 798	AUTOLIV	USD	1 288 319.26	3.37
6 326	CDW	USD	1 431 573.80	3.74
17 234	CENTENE CORP	USD	1 297 375.52	3.39
20 405	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	1 322 448.05	3.46
10 876	DOLLAR TREE INC	USD	764 800.32	2.00
15 331	DOWDUPONT REG SHS	USD	1 366 145.41	3.57
15 353	EDISON INTERNATIONAL	USD	1 337 092.77	3.50
6 142	EOG RESOURCES INC	USD	755 036.06	1.97
18 438	EVERSOURCE ENERGY	USD	1 254 705.90	3.28
7 849	EXXON MOBIL CORP	USD	920 059.78	2.41
14 886	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	1 246 702.50	3.26
9 712	GILEAD SCIENCES INC	USD	814 254.08	2.13
3 804	HCA INC	USD	1 546 059.72	4.04
68 381	KENVUE INC	USD	1 581 652.53	4.14
4 860	LABCORP HOLDINGS INC	USD	1 086 112.80	2.84
11 842	LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	766 651.08	2.00
5 399	MCDONALD'S CORP	USD	1 644 049.49	4.30
2 039	META PLATFORMS INC A	USD	1 167 205.16	3.05
4 512	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	467 939.52	1.22
24 502	NNN REIT INC	USD	1 188 101.98	3.11
6 617	PROLOGIS	USD	835 594.76	2.18
6 195	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	682 255.35	1.78
16 948	STERICYCLE INC	USD	1 033 828.00	2.70
7 850	TE CONNECTIVITY PLC	USD	1 185 271.50	3.10
7 453	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1 539 566.21	4.03
2 277	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 331 316.36	3.48
5 330	WALMART INC	USD	430 397.50	1.13
4 309	WATERS	USD	1 550 766.01	4.05
21 789	WELLS FARGO AND CO	USD	1 230 860.61	3.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						11 968.48	0.03
EUR	938 398.46	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	1 036 079.30	11 859.85	0.03
GBP	5 788.54	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	7 541.51	222.73	0.00
USD	11 475.91	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	10 376.59	(111.88)	(0.00)
USD	87.39	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	66.81	(2.22)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - SMAM Japan Small and Mid Cap

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	JPY
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : JPY 2 124 008 159.00)	(2)	2 337 766 000
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		42 212 509
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		1 409 604
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		17 468 586
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	8 984 569
		2 407 841 268
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		1 078 397
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		3 604 561
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	2 089 993
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	567 302
		7 340 253
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		2 400 501 015

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	JPY
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		10 036 772 102
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	139 921 890
Bank interest/Bankzinsen		4 397
		139 926 287
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	58 385 290
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	6 19 646
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		243 140
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	14 290 684
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	7 865 093
		81 403 853
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		58 522 434
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	780 856 972
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	12 404 652
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	6 013 651
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		857 797 709
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(109 350 806)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	5 350 360
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		753 797 263
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(9 347 555)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(8 380 720 795)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		2 400 501 015

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	10 310.0000	1 920.2060	10 000.0000	2 230.2060
P - JPY - Capitalisation	4 230.6400	0.0000	533.1770	3 697.4630
I - CHF - Hedged - Capitalisation	33 920.0000	0.0000	33 480.0000	440.0000
I - JPY - Capitalisation	3 627.5690	738.0000	2 650.2970	1 715.2720
I X9 - JPY - Capitalisation	28 001.5740	0.0000	28 001.5740	0.0000
I X9 - JPY - Distribution	0.0000	28 001.5740	28 001.5740	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	82 030.3610	12 530.9060	38 230.9060	56 330.3610
M - CHF - Hedged - Capitalisation	59 074.8590	0.0000	37 797.0000	21 277.8590
M - EUR - Hedged - Capitalisation	20 843.9110	0.0000	6 800.0000	14 043.9110
M - EUR - Hedged - Distribution	10 760.0000	0.0000	2 300.0000	8 460.0000
M - JPY - Capitalisation	106 931.0200	9 175.0000	80 580.2990	35 525.7210
M - JPY - Distribution	37 220.5180	1 086.8710	17 290.0000	21 017.3890
M X1 - JPY - Capitalisation	27 350.2460	0.0000	20 432.8930	6 917.3530
M X1 - JPY - Distribution	28 027.7580	0.0000	23 352.5660	4 675.1920
N - USD - Hedged - Capitalisation	69 835.6940	0.0000	0.0000	69 835.6940
N - JPY - Capitalisation	33 000.0000	0.0000	31 000.0000	2 000.0000
N - JPY - Distribution	16 368.9280	0.0000	0.0000	16 368.9280
U - JPY - Capitalisation	216 072.1500	15 455.9880	231 528.1380	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	50 006.85	200 898.06	173 633.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.4225	19.4857	16.8413
P - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	68 905 549	71 808 155	9 031 986
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18 636	16 973	15 371
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 534.94	585 888.66	507 511.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.3976	17.2727	15.3549
I - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	35 163 580	66 957 298	29 368 159
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20 500	18 458	16 524

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
I X9 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	521 272 486	216 894 934
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	18 616	16 616
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 335 384.87	1 675 631.22	2 574 827.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.7063	20.4270	17.5054
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	403 027.58	999 360.15	719 511.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.9412	16.9168	15.0838
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	282 002.93	365 639.26	414 042.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.0801	17.5418	15.3857
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	167 033.24	186 644.12	194 705.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.7439	17.3461	15.3251
M - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	708 317 641	1 925 369 580	534 614 162
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19 938	18 006	16 168
M - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	411 574 647	662 286 867	508 782 019
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19 583	17 794	16 056
M X1 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	141 137 727	501 689 580	422 230 652
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20 403	18 343	16 397
M X1 - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	91 925 377	500 615 238	194 879 440
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19 662	17 861	16 115
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 680 185.45	1 445 591.69	1 236 976.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.0591	20.6999	17.7127
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	461 913.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	15.5967
N - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	40 608 164	604 186 492	1 165 486 930
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20 304	18 309	16 415
N - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	322 896 268	293 367 054	264 712 609
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19 726	17 922	16 172
U - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	4 047 630 398	4 777 660 685
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	18 733	16 727

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			JPY	
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			2 337 766 000	97.39
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			2 337 766 000	97.39
Equities/Aktien			2 337 766 000	97.39
	Japan		2 337 766 000	97.39
26 300	ADVANCED MEDIA INC	JPY	29 114 100	1.21
9 700	AI HOLDINGS CORP	JPY	23 105 400	0.96
6 000	ALPHAPOLIS CO.LTD	JPY	13 782 000	0.57
7 000	AMANO CORP	JPY	30 142 000	1.26
8 500	ANEST IWATA	JPY	11 313 500	0.47
5 900	ARGO GRAPHICS	JPY	31 093 000	1.30
5 900	ASAHI YUKIZAI	JPY	24 013 000	1.00
23 100	BELLSYSTEM24 H --- REGISTERED SHS	JPY	34 765 500	1.45
13 500	BIC CAMERA INC	JPY	21 370 500	0.89
10 100	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	12 003 850	0.50
9 900	COMPUTER ENGINEERING AND CONSULTING LTD	JPY	18 513 000	0.77
9 300	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	29 062 500	1.21
11 900	CREEK AND RIVER CO LTD	JPY	17 421 600	0.73
21 600	CRESCO	JPY	29 419 200	1.23
21 500	CTS CO LTD	JPY	17 759 000	0.74
15 800	CURVES HOLDINGS CO	JPY	11 929 000	0.50
10 100	DAI-DAN CO LTD	JPY	29 694 000	1.24
8 700	DAIFUKU CO LTD	JPY	24 025 050	1.00
10 500	DAITO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	23 614 500	0.98
8 800	DAIWABO CO LTD	JPY	23 914 000	1.00
17 200	DIGINAL INFO - REGISTERED SHS	JPY	33 970 000	1.42
2 500	DIGITAL ARTS INC	JPY	12 325 000	0.51
6 000	DTS CORP	JPY	24 300 000	1.01
10 300	EIKEN CHEMICAL CO	JPY	23 937 200	1.00
12 000	FIBERGATE INC	JPY	12 240 000	0.51
7 200	F M CO LTD	JPY	11 491 200	0.48
6 600	FUJIBO	JPY	29 997 000	1.25
7 500	FUJIMI INC	JPY	17 775 000	0.74
11 000	FUJI SEAL INTL	JPY	27 786 000	1.16
16 300	FUKOKU CO LTD	JPY	28 769 500	1.20
10 700	FUNAI CONSULTING CO LTD	JPY	25 808 400	1.08
7 700	FUSO CHEMICAL	JPY	30 646 000	1.28
11 000	FUTABA INDUSTRIAL CO LTD	JPY	7 590 000	0.32
19 700	FUTURE CORP	JPY	35 854 000	1.49
17 100	GAKUJO CO LTD	JPY	30 489 300	1.27
1 300	GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	11 440 000	0.48
5 700	HOSOKAWA MICRON CORP	JPY	23 370 000	0.97
29 000	IBJ	JPY	20 967 000	0.87
6 400	IRISO ELECTRONICS	JPY	16 326 400	0.68
26 000	ITFOR INC	JPY	35 776 000	1.49
20 300	JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	24 867 500	1.04
6 900	JBCC HOLDINGS INC	JPY	29 463 000	1.23
6 800	JCU	JPY	23 698 000	0.99
19 000	KEIWA INCORPORATED	JPY	20 520 000	0.85
5 900	KOMEHYO CO LTD	JPY	24 839 000	1.03
24 100	KOSHIDAKA CO LTD	JPY	24 461 500	1.02
10 700	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	23 796 800	0.99
28 500	MANDARAKE INC	JPY	11 770 500	0.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			JPY	
6 700	MAX CO LTD	JPY	24 120 000	1.00
20 300	MCJ CO TLD	JPY	30 896 600	1.29
10 800	MEITEC GROUP HOLDINGS INC.	JPY	34 246 800	1.43
6 700	MONOGATARI	JPY	26 063 000	1.09
6 700	NAKANISHI INC	JPY	17 842 100	0.74
11 000	NEC NETWORKS AND SYSTEM INTEGRATION	JPY	30 459 000	1.27
7 100	NICHIRIN	JPY	24 743 500	1.03
8 300	NIFCO INC	JPY	30 178 800	1.26
23 600	NIPPON AIR CONDITIONING SERVICES CO	JPY	24 709 200	1.03
9 400	NIPPON CERAMIC CO LTD	JPY	23 772 600	0.99
2 500	NIPPON ROAD	JPY	4 302 500	0.18
6 900	NIPPON VALQUA INDUSTRIES	JPY	22 735 500	0.95
8 100	NOF CORP	JPY	19 926 000	0.83
9 700	NSD SHS	JPY	30 700 500	1.28
17 700	OKAMURA RG	JPY	34 992 900	1.46
17 800	OPEN UP GROUP INC.	JPY	36 383 200	1.52
7 000	OPTEX	JPY	10 857 000	0.45
16 700	PACIFIC INDUSTRIAL CO LTD	JPY	22 895 700	0.95
10 000	PACIFIC NET CO LTD	JPY	12 340 000	0.51
10 300	PIOLAX INC	JPY	24 071 100	1.00
14 500	PREMIUM GROUP CO LTD	JPY	30 711 000	1.28
16 500	PRESTIGE INTERNATIONAL INC	JPY	11 599 500	0.48
5 500	RAITO KOGYO CO LTD	JPY	11 907 500	0.50
19 200	RELO GROUP SHS	JPY	36 057 600	1.50
2 400	SAKAI MOVING SERVICE CO LTD	JPY	6 026 400	0.25
9 000	SAN-A	JPY	23 175 000	0.97
10 500	SANWAYUKA INDUSTRY CORP	JPY	23 509 500	0.98
13 500	SEIREN CO LTD	JPY	36 477 000	1.52
3 700	SHIBAURA ELECTRONICS CO LTD	JPY	12 839 000	0.53
6 000	SINTOKOGIO	JPY	5 784 000	0.24
13 800	SOFTCREATE	JPY	25 474 800	1.06
33 800	SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	34 983 000	1.46
13 000	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	34 625 500	1.44
16 000	STAR MICRONICS	JPY	30 768 000	1.28
5 800	SWCC CORPORATION	JPY	33 234 000	1.38
78 300	SYSPROCATENA CORP	JPY	29 049 300	1.21
26 400	SYUPPIN CO LTD	JPY	32 973 600	1.37
7 800	TAIYO INK MFG CO LTD	JPY	28 860 000	1.20
29 100	TDC SOFTWARE ENGINEERING	JPY	36 229 500	1.51
8 700	TEIKOKU ELECTRIC MFG. CO LTD	JPY	23 603 100	0.98
18 100	TKP CORP	JPY	27 620 600	1.15
20 000	TOCALO CO LTD	JPY	38 320 000	1.60
7 000	TOTETSU KOGYO CO LTD	JPY	23 870 000	0.99
1 500	TOYO GOSEI CO LTD	JPY	12 105 000	0.50
19 000	TRE HLDGS --- SHS	JPY	31 369 000	1.31
13 100	UBIQUITOUS ENERGY INC	JPY	37 086 100	1.54
8 900	WEST HOLDINGS	JPY	24 679 700	1.03
8 700	YOKOGAWA BRIDGE HOLDINGS CORP	JPY	23 133 300	0.96
7 000	ZUKEN	JPY	25 130 000	1.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						JPY	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						8 984 569	0.37
CHF	430 289	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	JPY	71 724 303	1 211 726	0.05
EUR	469 070	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	JPY	72 896 280	1 875 463	0.08
JPY	2 094 595	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	12 546	(31 969)	(0.00)
JPY	2 104 510	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	13 448	(39 158)	(0.00)
JPY	12 739 051	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	90 210	(137 946)	(0.01)
USD	3 200 045	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	JPY	450 674 012	6 106 453	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - American Century Emerging Markets Equity

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 149 148 161.86)	(2)	172 547 027.93
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 177 563.86
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		39 489.92
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		182 643.13
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		353 409.20
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i> Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>	(2)	72 814.14
		2 327.96
		178 375 276.14
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		10.12
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		2 639 607.87
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		747 716.01
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	118 345.61
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	39 733.19
		3 545 412.80
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		174 829 863.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		293 215 970.11
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	4 179 629.86
Bank interest/Bankzinsen		124 621.54
		4 304 251.40
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 796 146.27
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	8 921.06
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 957.48
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	605 447.59
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	493 082.28
		2 905 554.68
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		1 398 696.72
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	6 860 805.19
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	339 493.50
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(8 024 442.44)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		574 552.97
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	51 231 077.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	329 831.68
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		52 135 461.93
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(259 611.93)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(170 261 956.77)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		174 829 863.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	137 429.9870	0.0000	101 091.5210	36 338.4660
P - CHF - Hedged - Capitalisation	35 500.0000	4 000.0000	0.0000	39 500.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	52 354.6460	0.0000	0.0000	52 354.6460
I - USD - Capitalisation	3 265 800.4260	313 363.4990	3 054 097.9250	525 066.0000
I X9 - USD - Capitalisation	2 047 102.4050	370 035.0000	939 615.0000	1 477 522.4050
I - CHF - Hedged - Capitalisation	15 500.0000	8 650.0000	0.0000	24 150.0000
M - USD - Capitalisation	16 025 768.0620	1 987 219.7700	12 973 961.7420	5 039 026.0900
M - USD - Distribution	1 780 677.8720	175 090.9520	1 007 993.4440	947 775.3800
M X1 - USD - Capitalisation	2 022 135.3870	651 912.8110	904 515.8910	1 769 532.3070
M X1 - USD - Distribution	3 104 147.4240	524 039.7020	2 102 839.4620	1 525 347.6640
M - CHF - Hedged - Capitalisation	474 535.6060	14 435.7210	246 801.6110	242 169.7160
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	18 990.0000	0.0000	3 705.0000	15 285.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	573 590.1090	5 500.0000	433 616.2700	145 473.8390
M - EUR - Hedged - Distribution	55 412.0000	15 000.0000	9 614.0000	60 798.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	11 787.3160	0.0000	8 145.5040	3 641.8120
N - USD - Capitalisation	2 703 589.7540	649 872.9090	771 463.6740	2 581 998.9890
N - USD - Distribution	1 071 140.6080	130 000.0000	133 128.6080	1 068 012.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	60 000.0000	0.0000	60 000.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	326 000.0000	0.0000	76 000.0000	250 000.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	382 780.44	1 146 438.66	2 227 475.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5338	8.3420	7.8542
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	329 013.31	244 197.85	226 806.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.3295	6.8788	6.7703
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	459 804.59	370 891.10	453 355.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7825	7.0842	6.8508
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 930 723.15	28 921 904.75	13 042 879.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2952	8.8560	8.2551

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 812 408.30	18 223 119.60	10 342 326.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3788	8.9019	8.2797
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	216 881.14	113 812.52	119 310.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9806	7.3427	7.1550
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	55 908 059.20	139 687 668.62	101 024 636.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0950	8.7164	8.1413
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 290 597.11	15 189 095.15	14 001 382.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8576	8.5300	8.0134
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 895 901.81	17 817 262.52	26 068 770.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2436	8.8111	8.2092
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 489 513.32	26 507 532.88	10 889 255.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8103	8.5394	8.0300
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 136 849.09	3 430 403.46	2 626 059.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.8238	7.2290	7.0583
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	135 444.45	137 517.20	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.8613	7.2416	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 353 160.50	4 269 378.27	2 281 025.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3017	7.4433	7.1407
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	548 973.19	405 220.52	519 628.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0295	7.3129	7.0156
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 070.13	88 020.63	26 288.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3553	7.4674	7.1460
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 898 624.02	23 748 652.07	24 223 121.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1923	8.7841	8.1963
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 601 478.44	9 194 163.22	6 328 404.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8627	8.5835	8.0647
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	436 847.71	426 105.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	7.2808	7.1018
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 334 005.80	2 433 009.53	200 275.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3360	7.4632	7.1527

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		172 547 027.93	98.69
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		172 547 027.93	98.69
	Equities/Aktien		172 547 027.93	98.69
	Bermuda/Bermudas		2 329 445.84	1.33
12 872	CREDICORP	USD	2 329 445.84	1.33
	Brazil/Brasilien		10 342 464.50	5.92
254 000	BANCO BTG PACTUAL SA	BRL	1 551 757.18	0.89
83 279	EMBRAER ADR REPR.4SHS	USD	2 945 578.23	1.68
1 224 509	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	BRL	899 413.12	0.51
172 267	NU HLDG - REG SHS -A-	USD	2 351 444.55	1.34
145 800	PRIO SA - REG SHS	BRL	1 160 068.03	0.66
143 600	WEG SA	BRL	1 434 203.39	0.82
	Cayman Islands/Kaimaninseln		10 514 893.25	6.01
10 428	ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	1 106 619.36	0.63
1 642 000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG LTD	HKD	2 557 868.31	1.46
102 600	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	793 195.12	0.45
28 956	H WORLD GRPSHS ADR	USD	1 077 163.20	0.62
136 300	NETEASE INC - REG SHS	HKD	2 640 900.35	1.51
19 873	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	USD	1 507 168.32	0.86
91 600	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	831 978.59	0.48
	China		33 102 540.38	18.93
103 000	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	3 763 303.76	2.15
1 797 000	CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	HKD	943 904.16	0.54
45 300	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	1 626 340.98	0.93
2 921 000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	1 744 894.59	1.00
3 911	KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A- REG SHS	CNY	974 387.54	0.56
137 230	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	3 038 765.37	1.74
513 500	PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	HKD	3 315 362.68	1.90
572 400	PINGGAO ELC -A-	CNY	1 709 173.42	0.98
199 400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	11 413 379.84	6.53
56 200	TRIP COM GROUP LTD - REG SHS	HKD	3 552 527.65	2.03
552 000	WEICHAI POWER CO LTD -H-	HKD	1 020 500.39	0.58
	India/Indien		34 881 557.73	19.95
26 969	APOLLO HOSPITALS	INR	2 316 837.10	1.33
24 767	BAJAJ AUTO LTD	INR	3 648 777.25	2.09
238 533	DLF SHS	INR	2 547 966.53	1.46
129 256	GODREJ CONSUMER DEMATERIALISED	INR	2 149 195.64	1.23
22 479	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	1 406 286.24	0.80
175 452	ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	5 237 242.20	3.00
54 902	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	1 222 667.54	0.70
36 576	INTERGLOBE AVIATION LTD (INR	2 089 536.17	1.20
24 485	MAKEMYTRIP	USD	2 275 880.75	1.30
96 133	RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	INR	3 387 719.43	1.94
148 645	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES - REG SHS	INR	3 417 541.81	1.95
303 352	VARUN BEVERAGES LTD	INR	2 194 743.97	1.26
915 946	ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S	INR	2 987 163.10	1.71
	Indonesia/Indonesien		1 445 929.70	0.83
4 422 500	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO-B- REG SHS	IDR	1 445 929.70	0.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Macau/Macao		3 969 718.10	2.27
5 244 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	3 969 718.10	2.27
	Malaysia		3 427 933.98	1.96
1 755 899	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	3 427 933.98	1.96
	Mexico/Mexiko		2 473 669.10	1.41
127 840	CEMEX ADR AMERI.DEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	USD	779 824.00	0.45
8 064	FEMSA SPON ADR REP.10UTS CONS-B-+20SH-D-	USD	795 997.44	0.46
48 135	GRUMA SHS-B-	MXN	897 847.66	0.51
	Philippines/Philippinen		1 212 047.04	0.69
1 855 740	AYALA LAND INC	PHP	1 212 047.04	0.69
	Russia/Russland		0.00	0.00
37 895	MAGNIT JSC	RUB	0.00	0.00
15 306	NOVATEK GDR REPR 1/100 SHS REG-S	USD	0.00	0.00
	Saudi Arabia/Saudi-Arabien		6 785 169.31	3.88
148 234	ALINMA BANK	SAR	1 126 157.96	0.64
74 317	AL RAJHI BANK	SAR	1 727 473.04	0.99
4 819	ARABIAN CONTRACTING SERVICES	SAR	257 174.33	0.15
7 659	ELM CO	SAR	2 375 241.39	1.36
179 835	SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	SAR	1 299 122.59	0.74
	South Africa/Südafrika		8 318 123.84	4.76
17 737	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	3 133 646.46	1.79
12 868	NASPERS LTD - REG SHS	ZAR	3 132 456.81	1.79
119 553	SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)	ZAR	2 052 020.57	1.17
	South Korea/Südkorea		12 383 818.72	7.08
2 339	HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS CO LTD	KRW	589 355.75	0.34
4 266	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	795 980.75	0.46
32 489	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	2 009 910.65	1.15
1 645	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD - REG SHS	KRW	1 229 001.33	0.70
145 894	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - REG SHS	KRW	6 861 268.78	3.92
6 728	SK HYNIX INC	KRW	898 301.46	0.51
	Taiwan		28 822 032.88	16.49
7 000	ASPEED TECHNOLOGY INC	TWD	952 237.37	0.54
82 000	ASUSTEK COMPUTER	TWD	1 432 890.51	0.82
132 000	DELTA ELECTRONIC INC - REG SHS	TWD	1 587 093.88	0.91
1 338 541	E.SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	1 186 420.30	0.68
160 000	KINIK CO	TWD	1 567 312.87	0.90
58 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	2 153 475.24	1.23
172 000	PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	TWD	1 592 465.71	0.91
160 000	QUANTA COMPUTER INC - REG SHS	TWD	1 334 743.86	0.76
534 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	16 148 315.21	9.24
16 000	WIWYNN CORPORATION	TWD	867 077.93	0.50
	Thailand		4 712 569.20	2.70
1 064 400	CP SEVEN ELEVEN ALL FOREIGN - REG SHS	THB	2 166 675.41	1.24
1 355 200	MINOR INTERNATIONAL FOREIGN REGISTERED	THB	1 189 787.86	0.68
333 100	PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PUBLIC CO	THB	1 356 105.93	0.78
	Turkey/Türkei		2 898 733.16	1.66
199 697	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	2 898 733.16	1.66
	United Arab Emirates/Vereinigte Arabische Emirate		2 605 614.44	1.49
1 097 525	EMAAR PROPERTIES	AED	2 605 614.44	1.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
1 131	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika MERCADOLIBRE	USD	2 320 766.76 2 320 766.76	1.33 1.33

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						72 814.14	0.04
CHF	2 832 776.35	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	3 352 722.26	11 181.78	0.01
EUR	4 753 109.32	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	5 246 314.72	61 632.36	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - William Blair US Small and Mid Cap

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 110 517 126.00)	(2)	127 495 532.62
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 530 297.25
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		363 839.95
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		70 711.97
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	83 138.79
		130 543 520.58
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		16 615.70
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		69 527.04
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	93 382.41
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	26 910.03
		206 435.18
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		130 337 085.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		476 129 451.45
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 902 852.02
Bank interest/Bankzinsen		253 099.67
		2 155 951.69
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 925 583.19
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	23 990.87
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 369.39
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	547 806.41
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	203 619.05
		2 703 368.91
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		
		(547 417.22)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	29 954 444.46
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	456 323.53
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(360 123.40)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		
		29 503 227.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	23 371 531.42
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	432 225.76
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		53 306 984.55
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(399 099 350.60)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		130 337 085.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	246 519.1340	758.0960	105 139.9970	142 137.2330
P - EUR - Hedged - Capitalisation	59 963.4620	8 429.6900	46 973.1510	21 420.0010
I - USD - Capitalisation	1 621 236.8770	310 370.3710	1 475 876.5330	455 730.7150
I X9 - USD - Capitalisation	1 458 796.6300	31 615.0000	1 490 411.6300	0.0000
I X9 - USD - Distribution	0.0000	632 244.6300	632 244.6300	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 047.5230	0.0000	0.0000	1 047.5230
M - USD - Capitalisation	12 632 118.8700	697 744.8840	11 478 279.3880	1 851 584.3660
M - USD - Distribution	2 718 524.7150	139 918.3900	1 911 672.4800	946 770.6250
M X1 - USD - Capitalisation	1 024 069.4250	84 801.9270	730 289.6020	378 581.7500
M X1 - USD - Distribution	2 438 087.3330	138 098.8230	1 643 031.9310	933 154.2250
M - CHF - Hedged - Capitalisation	70 224.6310	9 282.9790	69 158.3490	10 349.2610
M - EUR - Hedged - Capitalisation	418 261.9710	6 336.8720	276 367.6840	148 231.1590
M - EUR - Hedged - Distribution	37 757.8780	3 204.0000	12 422.7500	28 539.1280
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	87 651.6400	0.0000	87 651.6400	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	299 163.9780	16 476.4440	247 985.8220	67 654.6000
N - USD - Capitalisation	4 756 571.3030	70 732.9850	3 697 474.8560	1 129 829.4320
N - USD - Distribution	728 421.5730	115 180.0000	583 601.5730	260 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	91 925.6650	0.0000	0.0000	91 925.6650
N - EUR - Hedged - Capitalisation	241 000.0000	0.0000	241 000.0000	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 709 894.39	3 871 345.57	4 013 293.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.0653	15.7040	14.1525
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	333 828.67	786 279.36	392 133.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5849	13.1126	12.1748
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 361 142.02	27 157 495.54	5 530 266.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.5410	16.7511	14.9459
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	24 642 678.43	4 026 032.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	16.8925	15.0419

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 581.26	14 134.82	13 258.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.8290	13.4936	12.6573
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	37 378 137.40	208 373 203.17	107 044 794.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.1871	16.4955	14.7473
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 112 562.80	44 843 481.35	33 561 944.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.1871	16.4955	14.7473
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 744 854.53	17 076 089.48	2 880 879.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.4575	16.6747	14.8703
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 062 042.15	40 594 827.86	32 944 201.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.4275	16.6503	14.8485
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	165 950.82	961 839.27	381 417.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0350	13.6966	12.8735
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 437 310.85	5 740 242.37	2 521 592.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4426	13.7240	12.6409
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	469 256.45	518 188.16	432 468.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4426	13.7240	12.6408
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 215 270.24	330 752.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.8648	12.7386
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	12 028.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	12.7290
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	830 371.03	3 023 278.18	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2737	10.1058	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 010 378.44	79 079 138.70	61 160 519.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.3662	16.6252	14.8484
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 295 222.82	12 110 184.05	22 737 843.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.3662	16.6252	14.8484
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 447 730.65	1 235 366.78	1 159 968.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.7489	13.4388	12.6186
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	3 332 471.25	114 515.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.8277	12.7239

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		127 495 532.62	97.82
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		127 495 532.62	97.82
	Equities/Aktien		127 495 532.62	97.82
	Bermuda/Bermudas		3 544 174.02	2.72
6 320	EVEREST GROUP LTD	USD	2 476 365.60	1.90
10 353	SIGNET JEWELERS LTD	USD	1 067 808.42	0.82
	Canada/Kanada		5 756 338.36	4.42
28 882	CAMECO CORP	USD	1 379 404.32	1.06
80 372	COTT REG SHS	USD	2 029 393.00	1.56
9 463	THE DESCARTES SYSTEMS GROUP	USD	974 310.48	0.75
184 574	WHITECAP RESOURCES INC	USD	1 373 230.56	1.05
	Cayman Islands/Kaimaninseln		4 664 214.94	3.58
14 985	AMBARELLA INC	USD	845 228.93	0.65
22 605	SHARKNINJA INCORPORATION	USD	2 457 389.55	1.89
19 831	TECNOGLASS INC	USD	1 361 596.46	1.04
	Ireland/Irland		647 430.08	0.50
7 624	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	647 430.08	0.50
	Israel		1 330 659.54	1.02
7 662	NICE SYSTEMS ADR REPR.SHS	USD	1 330 659.54	1.02
	Switzerland/Schweiz		1 447 880.65	1.11
28 871	ON HOLDING --- REGISTERED SHS	USD	1 447 880.65	1.11
	United Kingdom/Großbritannien		2 684 999.18	2.06
64 111	MAREX GROUP PLC	USD	1 514 301.82	1.16
44 632	TECHNIPFMC USD	USD	1 170 697.36	0.90
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		107 419 835.85	82.42
26 764	ACADIA HEALTHCARE CO INC	USD	1 697 105.24	1.30
105 981	ACV AUCTIONS --- REGISTERED SHS -A-	USD	2 154 593.73	1.65
137 733	ADT INC	USD	995 809.59	0.76
9 071	AGILYSYS INC	USD	988 466.87	0.76
31 285	AGREE REALTY CORP	USD	2 356 699.05	1.81
70 381	AMRICLD RLTYTST -SHS OF BENEF INTEREST	USD	1 989 670.87	1.53
31 938	ANTERO RESOURCES	USD	915 023.70	0.70
47 173	AVANTOR - REGISTERED SHS	USD	1 220 365.51	0.94
280	BANNER CORP	USD	16 676.80	0.01
32 840	BERRY GLOBAL GRP RG REGISTERED SHS	USD	2 232 463.20	1.71
20 500	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	USD	2 872 665.00	2.20
14 482	BRINKS CO	USD	1 674 698.48	1.28
24 880	BWX TECHNOLOGIES INC	USD	2 704 456.00	2.07
2 739	CACI INTL	USD	1 381 989.84	1.06
65 087	CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	USD	2 802 646.22	2.15
21 984	CASELLA WASTE SYSTEMS INC -A-	USD	2 187 188.16	1.68
21 345	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1 831 401.00	1.41
22 387	CHAMPION HOMES INC	USD	2 123 406.95	1.63
9 592	CHART INDUSTRIES INC	USD	1 190 750.88	0.91
4 271	CHEMED CORP	USD	2 566 742.87	1.97
54 306	CLRWTR ANALTCS --- REGISTERED SHS -A-	USD	1 371 226.50	1.05
25 016	COGNEX CORP	USD	1 013 148.00	0.78
67 614	CONFLUENT	USD	1 377 973.32	1.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
16 522	CROWN HOLDINGS INC	USD	1 584 129.36	1.22
34 634	DIEBOLD NIXDORF INC	USD	1 546 754.44	1.19
40 948	DOXIMITY INCREGISTERED SHS	USD	1 784 104.36	1.37
28 649	DYNATRACE INC	USD	1 531 862.03	1.18
7 344	EAGLE MATERIALS INC	USD	2 112 501.60	1.62
26 500	EAST WEST BANCORP INC	USD	2 192 610.00	1.68
8 581	ELF BEAUTY INC	USD	935 586.43	0.72
21 930	ENCOMPASS HLTH	USD	2 119 315.20	1.63
25 848	EQUITY LIFESTYLE	USD	1 843 996.32	1.41
36 785	EXACT SCIENCES CORP	USD	2 505 794.20	1.92
40 870	EXLSERVICE HOLDING	USD	1 559 190.50	1.20
54 585	FLYWIRE CORP	USD	894 648.15	0.69
17 877	FOX FACTORY HOLDING CORP	USD	741 895.50	0.57
236 054	GARRETT MOTION - REGISTERED SHS	USD	1 930 921.72	1.48
19 373	GITLAB --- REGISTERED SHS -A-	USD	998 484.42	0.77
15 261	GLOBUS MEDICAL -A-	USD	1 091 771.94	0.84
29 908	GREEN PLAINS RENEW	USD	404 954.32	0.31
20 873	GXO LOGISTICS INC - REG SHS	USD	1 086 857.11	0.83
86 369	HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED	USD	1 567 597.35	1.20
17 235	IDACORP INC	USD	1 776 756.15	1.36
5 177	INSULET	USD	1 204 946.75	0.92
10 430	INTER PARFUMS INC	USD	1 350 476.40	1.04
8 488	LANCASTER COLONY CORP	USD	1 498 726.16	1.15
24 146	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	1 281 428.22	0.98
9 995	LOUISIANA PACIFIC CORP.	USD	1 074 062.70	0.82
54 155	MERCURY COMPUTER SYSTEMS	USD	2 003 735.00	1.54
10 493	MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	USD	1 037 023.19	0.80
5 507	MODINE MANUFACTURING CO	USD	731 274.53	0.56
94 077	NEOGEN	USD	1 581 434.37	1.21
75 429	NEW FORTRS ENRG --- REGISTERED SHS -A-	USD	685 649.61	0.53
8 144	OWENS CORNING SHS	USD	1 437 578.88	1.10
6 054	PENUMBRA INC	USD	1 176 352.74	0.90
4 101	POOL CORP	USD	1 545 256.80	1.19
23 961	REVOLVE GROUP INC	USD	593 753.58	0.46
31 296	REXFORD INDUSTRIAL REALTY TRUST UNITS	USD	1 574 501.76	1.21
50 314	SOTERA HEALTH COMPANY	USD	840 243.80	0.64
15 347	STRIDE - REGISTERED SHS	USD	1 309 252.57	1.00
10 161	SYLVAMO --- REGISTERED SHS WHEN ISSUED	USD	872 321.85	0.67
22 776	THE AZEK CO PREFERENTIAL SHARE -A-	USD	1 065 916.80	0.82
59 988	THE BALDWIN INSURANCE GROUP INC	USD	2 987 402.40	2.29
28 446	TRANSUNION	USD	2 978 296.20	2.29
1 940	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	1 132 416.80	0.87
52 617	VERRA MOBILITY - REGISTERED SHS -A-	USD	1 463 278.77	1.12
22 363	VIRTU FINANCL -A-	USD	681 176.98	0.52
29 909	WESTERN ALLIANCE	USD	2 586 829.41	1.98
52 262	WILLSCOT HOLD RG	USD	1 965 051.20	1.51
93 321	ZIPRECRUITER	USD	886 549.50	0.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						83 138.79	0.06
CHF	1 656 234.14	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	1 960 104.43	6 663.15	0.01
EUR	3 437 105.18	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	3 792 796.99	45 526.77	0.03
GBP	842 366.78	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	1 097 524.03	32 353.22	0.02
USD	28 245.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	23 843.24	(67.75)	(0.00)
USD	215 979.83	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	194 251.45	(946.26)	(0.00)
USD	15 346.61	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	11 732.50	(390.34)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - JPMorgan Eurozone Equity*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

* Formerly · Früher JP Morgan Pan European Flexible Equity

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 196 434 914.29)	(2)	228 876 088.01
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		6 260 434.27
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		857 387.14
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		127 729.32
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	137 310.00
		236 258 948.74
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		1 047 728.05
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		97 301.96
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	134 304.92
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	51 030.41
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Währungstermingeschäften</i>	(2)	93 143.32
		1 423 508.66
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		234 835 440.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		154 983 189.69
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	5 583 002.70
Bank interest/Bankzinsen		275 627.11
Other income/Sonstige Erträge		1 503.60
		5 860 133.41
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 220 535.84
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	24 136.88
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	2 868.32
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 095.99
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	444 668.24
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	436 173.70
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	2.37
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		1 000.00
		2 130 481.34
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		3 729 652.07
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	9 950 094.35
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Währungstermingeschäften	(2)	(73 789.08)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	579 706.26
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	709 595.95
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		14 895 259.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	17 819 941.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	(203 388.48)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	198 477.37
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		32 710 289.89
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(747 387.91)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	47 889 348.41
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		234 835 440.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	74 604.6420	0.0000	29 192.1720	45 412.4700
P - EUR - Capitalisation	187 274.4440	92 035.0210	41 940.3580	237 369.1070
P - GBP - Hedged - Capitalisation	3 400.0000	0.0000	0.0000	3 400.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 000.0000	0.0000	0.0000	2 000.0000
I - EUR - Capitalisation	1 354 899.5920	91 070.0000	1 421 629.5920	24 340.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	381 693.0760	121 626.9860	168 512.8730	334 807.1890
M - CHF - Hedged - Capitalisation	221 941.5280	15 950.0000	85 399.9870	152 491.5410
M - EUR - Capitalisation	5 383 365.9590	5 647 377.2380	3 466 105.3800	7 564 637.8170
M - EUR - Distribution	959 653.1450	1 158 659.6850	651 028.8890	1 467 283.9410
M X1 - EUR - Capitalisation	1 019 964.9380	1 615 832.7130	699 837.6840	1 935 959.9670
M X1 - EUR - Distribution	1 292 563.9690	1 068 592.0000	792 451.4200	1 568 704.5490
M - GBP - Hedged - Capitalisation	10 000.0000	0.0000	0.0000	10 000.0000
N - EUR - Capitalisation	1 286 781.2290	714 928.5360	821 022.8310	1 180 686.9340
N - EUR - Distribution	430 772.0000	1 160 501.0010	344 068.0140	1 247 204.9870

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	767 451.34	1 017 380.92	1 199 291.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8996	13.6370	11.2104
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 455 578.04	2 236 036.35	2 138 403.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5578	11.9399	10.0747
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 296.74	42 497.93	35 384.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3814	12.4994	10.4073
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 178.78	24 270.92	4 391.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5894	12.1355	10.3319
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	379 056.51	17 142 342.37	13 998 754.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5734	12.6521	10.5747

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 945 943.21	5 429 059.00	12 449 332.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.7593	14.2236	11.6053
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 212 476.89	2 683 868.13	2 344 599.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5089	12.0927	10.3161
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	115 984 503.23	67 191 127.21	95 910 484.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3325	12.4812	10.4527
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 885 081.98	10 828 445.34	16 672 983.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5523	11.2837	9.6892
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 980 718.27	12 836 728.28	10 689 029.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4862	12.5855	10.5190
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 331 987.03	14 629 800.06	16 418 840.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5985	11.3184	9.7258
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	160 745.76	129 651.06	107 144.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0746	12.9651	10.7144
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 244 216.33	16 169 897.64	18 690 164.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4522	12.5662	10.5133
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 921 869.21	4 865 544.09	8 574 039.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5678	11.2949	9.7068

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		228 876 088.01	97.46
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		228 815 226.73	97.44
	Equities/Aktien		228 815 226.73	97.44
	Austria/Österreich		5 850 884.36	2.49
11 447	ANDRITZ AG - INHABER AKT	EUR	728 601.55	0.31
4 817	BAWAG GROUP AG	EUR	335 022.35	0.14
2 316	DO CO RESTAURANTS	EUR	314 049.60	0.13
30 631	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1 508 576.75	0.64
15 476	OMV AG	EUR	593 659.36	0.25
20 003	STRABAG SE	EUR	750 112.50	0.32
97 322	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	856 433.60	0.36
25 609	VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	764 428.65	0.33
	Belgium/Belgien		5 922 178.92	2.52
14 833	AGEAS NOM	EUR	710 797.36	0.30
2 938	DEME GROUP NV	EUR	428 948.00	0.18
13 973	EVS BROADCAST EQUIPMENT SA	EUR	396 833.20	0.17
23 476	FAGRON	EUR	436 653.60	0.19
15 201	KBC GROUPE SA	EUR	1 085 655.42	0.46
57	LOTUS BAKERIES NV	EUR	686 280.00	0.29
31 901	ONTEX GROUP NV	EUR	285 194.94	0.12
23 854	PROXIMUS SA	EUR	166 978.00	0.07
13 177	SOLVAY SA	EUR	463 830.40	0.20
7 784	UCB	EUR	1 261 008.00	0.54
	Bermuda/Bermudas		634 785.70	0.27
110 053	AEGON --- REGISTERED SHS	EUR	634 785.70	0.27
	Finland/Finnland		8 081 702.50	3.44
10 867	HARVIA-REGISTERED SHS	EUR	511 292.35	0.22
12 193	KALMAR OYJ-B	EUR	355 243.06	0.15
20 144	KEMIRA OY	EUR	451 628.48	0.19
13 117	KONECRANES PLC	EUR	884 085.80	0.38
320 331	NOKIA OYJ	EUR	1 256 978.84	0.54
161 852	NORDEA BANK	EUR	1 715 252.74	0.73
42 768	PUIILO PLCREGISTERED SHS	EUR	412 925.04	0.18
5 144	QT GROUP PLC	EUR	479 420.80	0.20
21 417	UPM-KYMMENE CORP - REG SHS	EUR	644 009.19	0.27
9 604	VAISALA OY -A-	EUR	472 516.80	0.20
44 694	WARTSILA CORPORATION -B-	EUR	898 349.40	0.38
	France/Frankreich		67 409 221.33	28.70
31 128	AIR LIQUIDE SA	EUR	5 393 237.28	2.30
6 688	AMUNDI SA	EUR	448 430.40	0.19
105 961	AXA SA	EUR	3 658 833.33	1.56
48 352	BNP PARIBAS SA	EUR	2 976 065.60	1.27
17 652	BOUYGUES SA	EUR	530 619.12	0.23
31 658	BUREAU VERITAS SA	EUR	942 775.24	0.40
44 883	CARREFOUR SA	EUR	687 158.73	0.29
32 101	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2 623 293.72	1.12
9 975	CIMENT VICAT SA	EUR	352 117.50	0.15
27 033	COFACE SA	EUR	397 114.77	0.17
8 573	COVIVIO SA	EUR	467 657.15	0.20
68 795	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	944 211.38	0.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
EUR				
56 539	DERICHEBOURG	EUR	298 243.23	0.13
6 594	EIFFAGE	EUR	571 304.16	0.24
153 017	ENGIE SA	EUR	2 374 058.76	1.01
2 830	ESKER SA	EUR	748 818.00	0.32
6 895	EURAZEO	EUR	508 506.25	0.22
2 701	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	342 216.70	0.15
434	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	957 404.00	0.41
6 256	IPSOS SA	EUR	353 151.20	0.15
21 151	KAUFMAN ET BROAD	EUR	658 853.65	0.28
8 730	LA FRANCAISE DES JEUX SA	EUR	322 486.20	0.14
14 288	LEGRAND SA	EUR	1 475 950.40	0.63
4 290	LVMH MOET HENNESSY	EUR	2 953 665.00	1.26
25 952	METROPOLE TELEVISION SA	EUR	316 095.36	0.13
58 049	MICHELIN (CGDE)	EUR	2 116 466.54	0.90
5 475	NEXANS	EUR	720 510.00	0.31
119 211	ORANGE	EUR	1 226 085.14	0.52
9 205	PLANISWARE SAS	EUR	256 129.13	0.11
6 890	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	676 598.00	0.29
15 746	RENAULT SA	EUR	613 936.54	0.26
18 118	REXEL SA	EUR	470 524.46	0.20
19 444	RUBIS	EUR	476 766.88	0.20
18 894	SAFRAN SA	EUR	3 988 523.40	1.70
51 245	SANOFI	EUR	5 273 110.50	2.25
27 915	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6 593 523.00	2.81
1 794	SOPRA STERIA GROUP	EUR	337 989.60	0.14
18 105	SPIE SA	EUR	621 001.50	0.26
45 596	T.F.1 SA	EUR	363 628.10	0.15
14 931	TECHNIP ENERGIES NV - BEARER/REG SHS	EUR	322 808.22	0.14
5 900	TELEPERFORMANCE SE	EUR	548 700.00	0.23
8 834	THALES	EUR	1 259 286.70	0.54
103 601	TOTALENERGIES SE	EUR	6 060 658.50	2.58
9 451	UNIBAIL RODAMCO	EUR	742 848.60	0.32
22 534	VALLOUREC - SHS	EUR	306 124.39	0.13
23 640	VINCI SA	EUR	2 481 018.00	1.06
1 699	VIRBAC SA	EUR	650 717.00	0.28
	Germany/Deutschland		55 747 607.63	23.74
9 648	ADIDAS AG - REG SHS	EUR	2 295 259.20	0.98
19 736	ALLIANZ SE	EUR	5 822 120.00	2.48
10 500	ALZCHEM GROUP AG	EUR	495 600.00	0.21
3 622	ATOSS SOFTWARE	EUR	470 135.60	0.20
14 679	BILFINGER SE	EUR	710 463.60	0.30
4 325	CEWE COLOR HOLDING	EUR	458 450.00	0.20
69 500	COMMERZBANK AG	EUR	1 148 487.50	0.49
7 131	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	665 678.85	0.28
103 758	DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	1 608 041.48	0.68
9 987	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2 104 260.90	0.90
172 849	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	4 561 485.11	1.94
11 978	DOUGLAS AG	EUR	246 746.80	0.11
135 018	E.ON SE	EUR	1 803 165.39	0.77
34 008	FREENET AG - REG SHS	EUR	908 693.76	0.39
26 951	FRESENIUS SE AND CO KGAA	EUR	922 532.73	0.39
8 825	FUCHS SE	EUR	384 593.50	0.16
10 555	GEA GROUP AG - INHABER-AKT	EUR	463 997.80	0.20
4 300	HANNOVER RUECK SE	EUR	1 101 230.00	0.47
9 758	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	952 380.80	0.41
17 422	HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	EUR	1 470 416.80	0.63

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
8 094	HOCHTIEF AG	EUR	895 196.40	0.38
2 808	HORNBACH HOLD	EUR	247 665.60	0.11
18 983	IONOS SE	EUR	425 219.20	0.18
7 720	JOST WERKE SE	EUR	355 120.00	0.15
6 431	LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	EUR	603 099.18	0.26
6 384	MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE AG	EUR	346 651.20	0.15
17 020	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	987 840.80	0.42
7 333	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	3 624 701.90	1.54
6 676	NEMETSCHKEK	EUR	620 868.00	0.26
53 296	PROSIEBENSAT.1 - REG SHS	EUR	310 182.72	0.13
720	RATIONAL NAMEN	EUR	658 800.00	0.28
38 000	RWE AG	EUR	1 241 840.00	0.53
47 737	SAF-HOLLAND - BEARER SHS	EUR	797 207.90	0.34
50 375	SAP AG	EUR	10 296 650.00	4.38
9 453	SCOUT24	EUR	730 244.25	0.31
7 249	STROEER OUT-OF-HOME MEDIA A	EUR	416 455.05	0.18
7 745	SUSS MICROTEC SE	EUR	532 081.50	0.23
9 750	SYMRISE AG	EUR	1 209 975.00	0.52
12 188	TALANX AG NAM AKT	EUR	921 412.80	0.39
11 638	TRATON SE	EUR	342 157.20	0.15
25 531	TUI --- REGISTERED SHS FROM CONVERSION	EUR	174 632.04	0.07
43 259	VONOVIA SE	EUR	1 415 867.07	0.60
	Ireland/Irland		5 699 452.65	2.43
12 785	AERCAP HOLDINGS	USD	1 085 072.53	0.46
206 995	AIB GRP - REGISTERED	EUR	1 064 989.28	0.45
75 163	BANK OF IRELAND - REGISTERED	EUR	753 884.89	0.32
381 818	CAIRN HOMES	EUR	750 654.19	0.32
26 415	GLANBIA PLC	EUR	417 621.15	0.18
314 731	GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	488 462.51	0.21
8 206	KERRY GROUP -A-	EUR	764 388.90	0.33
878	LINDE PLC	EUR	374 379.20	0.16
	Italy/Italien		27 025 094.89	11.51
90 954	ANIMA HOLDING	EUR	495 699.30	0.21
76 197	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	1 977 312.15	0.84
24 639	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	571 132.02	0.24
11 176	BANCA GENERALI SPA	EUR	449 722.24	0.19
69 154	BANCA MEDIOLANUM	EUR	782 823.28	0.33
72 503	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	375 710.55	0.16
82 025	BANCO BPM SPA - REGISTERED	EUR	496 907.45	0.21
67 142	BFF BANK S.P.A	EUR	661 012.99	0.28
72 037	BPER BANCA SPA	EUR	363 786.85	0.15
21 800	BUZZI SPA	EUR	780 440.00	0.33
34 041	DANIELI AND CO SPA NON CONV	EUR	733 583.55	0.31
422 541	ENEL SPA - AZ NOM	EUR	3 031 731.68	1.29
57 240	ENI SPA	EUR	783 157.68	0.33
6 824	FERRARI NV	EUR	2 864 032.80	1.22
19 566	FINECOBANK	EUR	300 827.25	0.13
786 431	INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	EUR	3 017 928.96	1.29
38 447	IVECO GROUP N.V.	EUR	346 715.05	0.15
27 336	LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	307 530.00	0.13
118 585	MAIRE	EUR	879 900.70	0.37
45 938	MEDIOBANCA	EUR	703 999.85	0.30
108 574	MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	EUR	472 948.34	0.20
70 616	PIRELLI & C.SPA	EUR	384 857.20	0.16
52 711	POSTE ITALIANE SPA	EUR	663 631.49	0.28
19 569	PRYSMIAN SPA	EUR	1 275 898.80	0.54

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
154 845	SAIPEM SPA	EUR	306 360.83	0.13
47 123	UGF	EUR	502 802.41	0.21
79 878	UNICREDIT SPA REGS	EUR	3 144 397.47	1.34
138 000	WEBUILD - AZ NOM POST RAGGRUPPAMENT	EUR	350 244.00	0.15
	Luxembourg/Luxemburg		326 720.68	0.14
57 119	D'AMICO INTL --- BEARER SHS	EUR	326 720.68	0.14
	Netherlands/Niederlande		28 779 740.31	12.26
38 197	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	618 982.39	0.26
7 132	ARCADIS NV - BEARER SHS	EUR	443 610.40	0.19
3 234	ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	EUR	1 906 119.60	0.81
17 730	ASML HOLDING NV	EUR	13 219 488.00	5.63
12 321	ASR NEDERLAND NV - REG SHS	EUR	542 124.00	0.23
14 667	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES	EUR	365 208.30	0.16
4 162	EURONEXT NV	EUR	405 586.90	0.17
15 462	FUGRO --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	316 043.28	0.13
158 376	ING GROUP NV	EUR	2 577 411.02	1.10
58 424	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	245 614.50	0.10
36 492	KONINKLIJKE HEIJMANS N.V.	EUR	945 142.80	0.40
102 110	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	374 641.59	0.16
8 589	KONINKLIJKE VOPAK NV - BEARER SHS	EUR	357 989.52	0.15
18 999	NN GROUP NV	EUR	850 775.22	0.36
12 922	OCI REG.SHS	EUR	330 544.76	0.14
52 812	PROSUS N.V. (ZAR)	EUR	2 073 399.12	0.88
24 289	SBM OFFSHORE NV	EUR	398 096.71	0.17
15 229	SIGNIFY NV - REG SHS	EUR	322 245.64	0.14
23 017	WERELDHAVE NV	EUR	342 492.96	0.15
14 172	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2 144 223.60	0.91
	Poland/Polen		595 322.42	0.25
35 143	INPOST SA	EUR	595 322.42	0.25
	Portugal		1 464 340.18	0.62
963 663	BCP SHARES FROM REVERSE SPLIT	EUR	390 668.98	0.17
63 909	GALP ENERGIA,SA REG.SHS -B-	EUR	1 073 671.20	0.46
	Spain/Spanien		19 599 962.63	8.35
35 341	ACERINOX SA - BEARER SHS	EUR	341 570.77	0.15
18 279	AEDAS HOMES SAU	EUR	467 028.45	0.20
5 742	AENA SME SA	EUR	1 134 619.20	0.48
320 399	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	3 110 433.49	1.32
403 559	BANCO SABADELL PREFERENTIAL SHARE	EUR	770 394.13	0.33
735 508	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	3 383 704.55	1.44
78 778	BANKINTER SA - REG SHS	EUR	624 551.98	0.27
217 099	CAIXABANK SA	EUR	1 164 519.04	0.50
16 653	DISTRIBUCION INTEGRAL HOLDINGS	EUR	450 630.18	0.19
11 081	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	444 348.10	0.19
5 596	GRUPO ROVI	EUR	400 673.60	0.17
144 606	IBERDROLA SA	EUR	2 008 577.34	0.86
58 655	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	3 116 926.70	1.33
21 639	INDRA SISTEMAS SA	EUR	356 827.11	0.15
54 651	INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	340 475.73	0.14
182 705	MAPFRE REG-SHS	EUR	437 030.36	0.19
31 726	NEINOR HOMES BEARER SHS	EUR	476 524.52	0.20
20 227	TECNICAS REUNIDAS	EUR	239 689.95	0.10
289 465	UNICAJA BANCO	EUR	331 437.43	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominal-wert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
	Switzerland/Schweiz		456 144.85	0.19
3 689	DSM FIRMENICH AG	EUR	456 144.85	0.19
	United Kingdom/Großbritannien		793 837.79	0.34
5 769	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	407 068.46	0.17
-	NATWEST GROUP PLC	GBP	0.00	0.00
13 082	SHELL PLC	EUR	386 769.33	0.16
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		428 229.89	0.18
5 226	CRH PLC	GBP	428 229.89	0.18
	Undertakings for Collective Investment/Organismen für gemeinsame Anlagen		60 861.28	0.03
	Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile Investmentfonds		60 861.28	0.03
	Luxembourg/Luxemburg		60 861.28	0.03
6	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV - EUR LIQUIDITY LVNAV FUND - X FLEX DIS	EUR	60 861.28	0.03

Underlying <i>Zugrundeliegend</i>	Number of contracts <i>Zahl der Verträge</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment <i>Verbindlichkeit</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
				EUR	EUR	

Futures

Contracts/Termingeschäften

Futures on index/Indextermingeschäfte

EURO STOXX 50 12/24	72	CACEIS Bank, Paris	EUR	3 600 324.00	99 360.00	0.04
EURO STOXX 50 12/24	30	CACEIS Bank, Paris	EUR	1 500 135.00	37 950.00	0.02

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						EUR	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften

CHF	2 283 824.55	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	2 450 128.80	(21 589.85)	(0.01)
EUR	44 548.35	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	41 594.48	317.92	0.00
EUR	4 588.98	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	3 880.69	(72.19)	(0.00)
EUR	241 827.22	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	269 045.27	905.70	0.00
GBP	219 061.28	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	258 738.90	4 376.93	0.00
USD	7 051 133.74	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	6 391 164.77	(77 081.83)	(0.03)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Moneta Best of France

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 76 902 424.86)	(2)	73 425 912.67
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 124 505.59
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		489 752.57
		75 040 170.83
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		14 927.20
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	74 174.61
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	16 618.89
		105 720.70
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		74 934 450.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		135 806 634.60
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 804 265.37
Bank interest/Bankzinsen		120 113.83
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe		33.31
Other income/Sonstige Erträge		4 970.07
		2 929 382.58
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 326 308.80
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	49 626.15
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	265 381.25
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	399 187.84
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		462.65
		2 040 966.69
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		888 415.89
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	2 418 270.56
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		3 306 686.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(1 080 287.78)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		2 226 398.67
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(149 373.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(62 949 209.39)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		74 934 450.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - EUR - Capitalisation	968 556.7970	42 702.0270	169 370.2130	841 888.6110
I - EUR - Capitalisation	706 387.6970	0.0000	0.0000	706 387.6970
I X9 - EUR - Capitalisation	166 000.0000	0.0000	166 000.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	2 176 303.5240	148 342.6700	1 269 603.3590	1 055 042.8350
M - EUR - Distribution	572 175.1640	33 470.7610	482 790.8380	122 855.0870
M X1 - EUR - Capitalisation	2 471 616.2950	118 132.9400	1 598 868.8310	990 880.4040
M X1 - EUR - Distribution	573 955.0000	138 856.3320	589 319.3320	123 492.0000
N - EUR - Capitalisation	2 226 156.1190	0.0000	681 962.6920	1 544 193.4270

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 330 071.81	12 965 720.79	13 254 679.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4579	13.3866	11.7541
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 932 576.39	9 801 237.28	15 441 407.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0611	13.8752	12.0954
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 322 762.46	2 015 736.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.9925	12.1430
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 740 926.70	30 035 028.51	11 849 930.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9719	13.8009	12.0441
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 679 958.13	7 832 124.28	3 786 192.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6743	13.6883	12.0534
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 969 734.84	34 264 742.78	24 688 494.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0983	13.8633	12.0479
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 684 521.56	7 831 569.10	8 003 472.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6407	13.6449	12.0387
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 596 660.70	30 753 449.40	23 109 555.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9857	13.8146	12.0535

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		73 425 912.67	97.99
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		69 980 874.70	93.39
	Equities/Aktien		69 980 874.70	93.39
	France/Frankreich		62 722 578.72	83.70
15 362	ALTEN SA	EUR	1 537 736.20	2.05
910 620	AYVENS	EUR	5 768 777.70	7.70
47 000	BIOMERIEUX SA	EUR	5 057 200.00	6.75
50 000	BNP PARIBAS SA	EUR	3 077 500.00	4.11
62 000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	5 066 640.00	6.76
2 002	COMPAGNIE DE L ODET SA	EUR	3 147 144.00	4.20
5 551	CRCAM DU LANGUEDOC CERT COOP D'INVT	EUR	260 897.00	0.35
3 800	CRCAM MORBIHAN - CERT.COOP D'INVEST	EUR	228 038.00	0.30
2 700	CRCAM NORMANDIE CCI CERT.COOP.INVT.	EUR	192 375.00	0.26
1 487	CRCAM SRA - CERT COOP D'INVEST	EUR	165 057.00	0.22
3 046	CRCAM TOURAINE CERT.COOP.INVT.	EUR	202 559.00	0.27
40 000	DANONE SA	EUR	2 613 600.00	3.49
34 000	EIFFAGE	EUR	2 945 760.00	3.93
153 000	ELIS SA	EUR	2 867 220.00	3.83
130 000	JACQUET METAL	EUR	2 064 400.00	2.75
40 424	PEUGEOT INVEST SA	EUR	3 092 436.00	4.13
1 000	ROBERTET	EUR	951 000.00	1.27
120 000	SOCIETE GENERALE SA	EUR	2 682 000.00	3.58
17 000	SOITEC SA RGPT	EUR	1 523 200.00	2.03
142 160	TECHNIP ENERGIES NV - BEARER/REG SHS	EUR	3 073 499.20	4.10
30 000	TELEPERFORMANCE SE	EUR	2 790 000.00	3.72
15 000	THALES	EUR	2 138 250.00	2.85
35 000	UNIBAIL RODAMCO	EUR	2 751 000.00	3.67
334 999	VIVENDI SA	EUR	3 477 289.62	4.64
55 000	WENDEL SA	EUR	5 049 000.00	6.74
	Netherlands/Niederlande		3 959 195.98	5.28
15 000	AIRBUS SE	EUR	1 968 300.00	2.63
69 212	FUGRO --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	1 414 693.28	1.89
46 438	STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	576 202.70	0.77
	Spain/Spanien		3 299 100.00	4.40
210 000	EDP RENOVAVEIS SA - BEARER SHS	EUR	3 299 100.00	4.40
	Undertakings for Collective Investment/Organismen für gemeinsame Anlagen		3 445 037.97	4.60
	Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile Investmentfonds		3 445 037.97	4.60
	France/Frankreich		3 445 037.97	4.60
14	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI FCP - IC	EUR	3 445 037.97	4.60

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Lombard Odier ERLIWI Europe Equity

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 324 800 438.51)	(2)	466 952 724.97
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		355 513.44
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		176 407.82
		467 484 646.23
LIABILITIES/PASSIVA		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	47 602.13
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	45 698.05
		93 300.18
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		467 391 346.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		506 674 540.96
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	9 032 216.81
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	221 875.00
Bank interest/Bankzinsen		123 863.33
Other income/Sonstige Erträge		51.07
		9 378 006.21
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	615 305.53
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		11.20
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	590 693.36
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	491 661.64
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		387.42
		1 698 059.15
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		7 679 947.06
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	15 069 882.51
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	5 536 228.55
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		28 286 058.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	62 002 452.29
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		90 288 510.41
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(129 571 705.32)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		467 391 346.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - EUR - Capitalisation	39 525 000.0000	0.0000	8 899 718.0000	30 625 282.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	467 391 346.05	506 674 540.96	439 278 673.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2616	12.8191	11.1139

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		466 952 724.97	99.91
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		466 952 724.97	99.91
	Equities/Aktien		466 952 724.97	99.91
	Belgium/Belgien		5 344 200.00	1.14
90 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	5 344 200.00	1.14
	Denmark/Dänemark		17 942 626.41	3.84
170 000	NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	17 942 626.41	3.84
	France/Frankreich		161 183 675.00	34.49
51 700	AIR LIQUIDE SA	EUR	8 957 542.00	1.92
185 000	AXA SA	EUR	6 386 200.00	1.37
11 000	CHRISTIAN DIOR	EUR	7 133 500.00	1.53
90 000	DANONE SA	EUR	5 879 100.00	1.26
35 000	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	7 441 000.00	1.59
18 000	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	39 708 000.00	8.50
51 900	L'OREAL SA	EUR	20 866 395.00	4.46
75 000	LEGRAND SA	EUR	7 747 500.00	1.66
26 300	LVMH MOET HENNESSY	EUR	18 107 550.00	3.87
128 000	MICHELIN (CGDE)	EUR	4 666 880.00	1.00
30 000	SANOFI	EUR	3 087 000.00	0.66
70 500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	16 652 100.00	3.56
130 000	TOTALENERGIES SE	EUR	7 571 733.00	1.62
66 500	VINCI SA	EUR	6 979 175.00	1.49
	Germany/Deutschland		31 839 080.00	6.81
35 200	ALLIANZ SE	EUR	10 560 000.00	2.26
55 200	SAP AG	EUR	11 305 380.00	2.42
55 000	SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	9 973 700.00	2.13
	Ireland/Irland		11 087 537.19	2.37
1 300	LINDE PLC	USD	555 457.19	0.12
24 700	LINDE PLC	EUR	10 532 080.00	2.25
	Italy/Italien		16 371 200.00	3.50
26 000	FERRARI NV	EUR	10 912 200.00	2.33
50 000	MONCLER SPA	EUR	2 851 000.00	0.61
40 000	PRYSMIAN SPA	EUR	2 608 000.00	0.56
	Luxembourg/Luxemburg		13 208 368.80	2.83
40 000	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	13 208 368.80	2.83
	Netherlands/Niederlande		25 887 890.00	5.54
44 500	AIRBUS SE	EUR	5 839 290.00	1.25
20 000	ASML HOLDING NV	EUR	14 912 000.00	3.19
1 400 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	5 136 600.00	1.10
	Spain/Spanien		6 763 500.00	1.45
200 000	IBERDROLA SA	EUR	2 778 000.00	0.59
75 000	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	3 985 500.00	0.85
	Sweden/Schweden		16 730 133.48	3.58
140 000	ASSA ABLOY AB -B- REG SHS	SEK	4 227 349.07	0.90
720 000	ATLAS COPCO AB -A- REG SHS	SEK	12 502 784.41	2.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
Switzerland/Schweiz			134 574 542.88	28.79
265 000	ABB REG.SHS	CHF	13 789 739.23	2.95
58 500	BC VAUDOISE - REG SHS	CHF	5 427 770.99	1.16
750	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	8 691 380.32	1.86
9 000	GEBERIT AG	CHF	5 271 230.55	1.13
230 000	NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	20 756 067.77	4.44
153 000	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	15 788 358.38	3.38
5 000	PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	CHF	6 744 914.76	1.44
65 000	ROCHE HOLDING LTD	CHF	18 682 882.79	4.00
30 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	7 902 703.28	1.69
19 500	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	5 801 635.77	1.24
40 000	STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	CHF	5 873 917.89	1.26
15 000	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	11 248 605.87	2.41
9 836	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	3 180 284.03	0.68
10 000	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	5 415 051.25	1.16
United Kingdom/Großbritannien			26 019 971.21	5.57
105 000	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	3 065 260.50	0.66
66 000	ASTRAZENECA PLC	GBP	9 191 851.45	1.97
80 000	DIAGEO PLC	GBP	2 502 734.21	0.54
125 968	GSK REG SHS	GBP	2 295 901.35	0.49
40 000	RIO TINTO PLC	GBP	2 547 443.06	0.55
40 000	SHELL PLC	EUR	1 182 600.00	0.25
90 000	UNILEVER PLC	GBP	5 234 180.64	1.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Alpha Japan

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	JPY
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : JPY 50 131 517 423.00)	(2)	53 739 149 750
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 751 951 781
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		56 535 660
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		47 868 530
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		439 409 830
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	173 651 326
		56 208 566 877
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		1 803 832
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		283 586 734
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		6 962 640
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	37 388 450
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	13 029 326
		342 770 982
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		55 865 795 895

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	JPY
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		33 217 443 757
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	899 180 072
Bank interest/Bankzinsen		42 211
		899 222 283
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	323 690 619
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	8 237 870
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 293 525
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	118 014 532
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	129 686 248
		580 922 794
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		318 299 489
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	5 076 945 107
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Währungstermingeschäften	(2)	(11 449 727)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(60 332 581)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		5 323 462 288
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 476 195 916
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	179 829 057
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		6 979 487 261
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(23 363 509)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	15 692 228 386
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		55 865 795 895

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Hedged - Capitalisation	13 136.8400	982.4750	885.0000	13 234.3150
P - CHF - Hedged - Capitalisation	13 262.3340	0.0000	2 100.0000	11 162.3340
P - EUR - Hedged - Capitalisation	31 203.6380	581 944.1420	28 379.3780	584 768.4020
P - JPY - Capitalisation	209 848.2780	50 580.7770	6 258.5520	254 170.5030
P - JPY - Distribution	5 895.2290	0.0000	0.0000	5 895.2290
I - CHF - Hedged - Capitalisation	29 370.0000	6 095.0000	13 700.0000	21 765.0000
I - JPY - Capitalisation	816 936.4500	183 199.2010	657 676.6990	342 458.9520
I X9 - JPY - Capitalisation	610 458.6510	111 575.0000	121 486.0000	600 547.6510
M - USD - Hedged - Capitalisation	219 212.4710	104 864.7530	73 359.4800	250 717.7440
M - CHF - Hedged - Capitalisation	286 898.5840	33 378.4150	89 695.7500	230 581.2490
M - EUR - Hedged - Capitalisation	178 617.8240	70 550.6940	94 423.2940	154 745.2240
M - EUR - Hedged - Distribution	23 576.3660	0.0000	0.0000	23 576.3660
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	128 542.9780	0.0000	686.0460	127 856.9320
M - JPY - Capitalisation	5 373 370.7100	3 982 415.6610	1 898 910.9990	7 456 875.3720
M - JPY - Distribution	545 652.6290	707 908.7100	112 390.5740	1 141 170.7650
M X1 - JPY - Capitalisation	1 202 563.7560	374 658.9400	399 329.4600	1 177 893.2360
M X1 - JPY - Distribution	484 918.0000	420 622.8140	148 584.0000	756 956.8140
N - CHF - Hedged - Capitalisation	87 500.0000	0.0000	0.0000	87 500.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	93 513.5820	60 901.3400	6 734.0670	147 680.8550
N - JPY - Capitalisation	786 457.6110	1 575 025.4270	96 249.8630	2 265 233.1750

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	591 576.05	470 598.57	499 285.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	44.7002	35.8228	28.1973
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	348 083.99	342 698.21	492 035.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	31.1838	25.8400	21.1516
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 459 298.30	670 357.44	758 893.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.4366	21.4833	17.2849

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	797 755 788	551 941 749	543 307 028
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	3 139	2 630	2 169
P - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 625 250	15 607 927	12 869 385
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	3 159	2 648	2 183
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	782 249.69	865 957.55	8 900 365.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.9407	29.4844	23.8947
I - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 237 291 661	2 448 789 677	794 549 779
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	3 613	2 998	2 447
I X9 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 156 211 440	1 815 717 610	1 549 454 447
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	3 590	2 974	2 424
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 946 110.68	8 311 906.65	12 349 506.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	47.6476	37.9171	29.6376
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 705 928.68	7 889 381.24	8 886 100.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.4196	27.4989	22.3525
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 380 321.56	4 080 277.50	5 910 451.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.3067	22.8436	18.2512
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	644 826.01	523 599.16	419 578.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.3505	22.2086	17.8641
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 643 888.61	2 947 514.05	705 410.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.4997	22.9302	18.2766
M - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 943 241 439	14 957 032 826	11 286 588 350
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	3 345	2 784	2 279
M - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 712 067 467	1 487 150 309	1 540 789 125
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	3 253	2 725	2 246
M X1 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 992 004 634	3 381 370 349	1 979 289 777
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	3 389	2 812	2 295
M X1 - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 505 337 625	1 343 890 188	1 468 248 287
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	3 310	2 771	2 284

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	317 733.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	31.3971
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 126 012.78	2 569 614.53	8 462 875.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.7259	29.3670	23.8472
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 474 663.80	2 284 281.47	6 637 623.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.2996	24.4273	19.4970
N - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 115 273 747	2 342 253 516	2 432 064 812
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	3 583	2 978	2 436

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			JPY	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		53 739 149 750	96.19
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		53 739 149 750	96.19
	Equities/Aktien		53 739 149 750	96.19
	Japan		53 739 149 750	96.19
43 000	ADVANTEST CORP	JPY	289 863 000	0.52
65 500	AI ROBOTICS INC	JPY	172 920 000	0.31
1 079 600	ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	JPY	620 230 200	1.11
138 500	ASTELLAS PHARMA	JPY	228 109 500	0.41
213 000	BELLUNA CO LTD	JPY	153 999 000	0.28
124 900	BIPROGY --- REGISTERED SHS	JPY	607 014 000	1.09
233 200	CANON INC - REG SHS	JPY	1 096 739 600	1.96
76 000	COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	569 012 000	1.02
225 000	DAIFUKU CO LTD	JPY	621 337 500	1.11
269 000	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	990 458 000	1.77
188 000	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	885 292 000	1.58
20 700	DAIKIN INDUSTRIES LTD - REG SHS	JPY	415 552 500	0.74
239 000	DENSO CORP	JPY	507 994 500	0.91
6 800	DISCO CO LTD	JPY	254 932 000	0.46
362 200	DON QUIJOTE HLD	JPY	1 338 329 000	2.40
375 400	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	1 384 475 200	2.48
9 200	HIKARI TSUSHIN	JPY	293 204 000	0.52
291 000	HITACHI LTD	JPY	1 100 271 000	1.97
532 300	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	802 442 250	1.44
28 900	HOYA CORP - REG SHS	JPY	571 786 500	1.02
163 800	ITOCHU CORP	JPY	1 257 656 400	2.25
261 500	KAJIMA CORP	JPY	699 643 250	1.25
74 100	KAO CORP	JPY	526 776 900	0.94
72 100	KAWADA TECHNOLOGIES	JPY	183 206 100	0.33
16 500	KEYENCE CORP	JPY	1 127 940 000	2.02
67 700	KOMATSU LTD	JPY	268 498 200	0.48
250 000	KYUSHU FINANCIAL GROUP INC	JPY	174 275 000	0.31
335 000	MARUI GROUP CO LTD	JPY	800 817 500	1.43
146 600	MEIDENSHA	JPY	490 377 000	0.88
48 200	MEIKO ELECTRONICS CO LTD	JPY	297 394 000	0.53
492 300	MITSUBISHI CORP	JPY	1 453 515 750	2.60
386 000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	889 151 000	1.59
564 100	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	1 194 481 750	2.14
1 218 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP-REG SHS	JPY	1 770 363 000	3.17
230 000	MITSUI AND CO LTD	JPY	730 940 000	1.31
407 000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	544 566 000	0.97
43 000	MIURA CORP.	JPY	151 016 000	0.27
438 500	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	1 230 650 250	2.20
58 000	NEC CORP	JPY	797 500 000	1.43
169 300	NINTENDO CO LTD - REG SHS	JPY	1 292 774 800	2.31
4 388 000	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE-REG SHS	JPY	644 158 400	1.15
149 200	NISSHIN FOODS	JPY	597 844 400	1.07
406 000	NTT DATA GROUP CORPORATION	JPY	1 045 247 000	1.87
70 000	OKADA AIKON CORP	JPY	146 090 000	0.26
239 100	ORIX CORP	JPY	793 333 800	1.42
176 000	OTSUKA CORP	JPY	623 744 000	1.12
145 000	RAKUTEN BANK	JPY	467 625 000	0.84
143 600	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1 250 038 000	2.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
JPY				
99 200	RESONAC HOLDINGS CORPORATION	JPY	365 056 000	0.65
277 800	ROUND ONE CORP	JPY	304 191 000	0.54
424 700	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	911 830 900	1.63
196 700	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	1 175 675 900	2.10
97 000	SKYLARK CO LTD	JPY	224 118 500	0.40
139 500	SOFTBANK GROUP	JPY	1 175 566 500	2.10
260 600	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	834 180 600	1.49
790 000	SONY CORP	JPY	2 194 225 000	3.93
286 000	SUMCO CORP	JPY	441 012 000	0.79
404 100	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	927 611 550	1.66
50 500	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	358 297 500	0.64
471 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 434 195 000	2.57
836 000	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	1 331 330 000	2.38
196 600	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	806 649 800	1.44
130 800	TOHO CO	JPY	760 340 400	1.36
47 000	TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	JPY	1 188 630 000	2.13
133 000	TOTETSU KOGYO CO LTD	JPY	453 530 000	0.81
690 700	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 756 104 750	3.14
382 700	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	989 279 500	1.77
370 400	TRE HLDGS --- SHS	JPY	611 530 400	1.09
137 100	TSUMURA AND CO	JPY	618 595 200	1.11
273 000	WORLD - REGISTERED SHS	JPY	523 614 000	0.94

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
JPY							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						173 651 326	0.31
CHF	13 013 005	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	JPY	2 170 282 132	35 483 241	0.06
EUR	31 104 362	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	JPY	4 839 488 154	118 678 626	0.21
JPY	104 643 058	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	624 724	(1 251 088)	(0.00)
JPY	233 129 174	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	1 483 981	(3 428 386)	(0.01)
JPY	130 685 953	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	919 778	(605 758)	(0.00)
USD	13 624 033	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	JPY	1 919 945 439	24 774 691	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Allianz All China Equity*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

* Formerly · Früher Allianz All China Core

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 46 985 861.18)	(2)	52 483 458.45
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		730 128.89
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		542 114.79
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		53 078.98
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	35 473.27
		53 844 254.38
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		494 690.57
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	31 990.12
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	11 579.27
		538 259.96
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		53 305 994.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		369 027 780.06
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 576 457.48
Bank interest/Bankzinsen		178 501.48
Other income/Sonstige Erträge		12.18
		1 754 971.14
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	946 903.97
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	18 777.74
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 109.16
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	358 294.82
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	965 453.51
		2 294 539.20
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		
		(539 568.06)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(104 606 409.54)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	817 524.39
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(11 162 866.66)
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		
		(115 491 319.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	97 477 052.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	696 159.88
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		(17 318 107.17)
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(272 528.72)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(298 131 149.75)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		53 305 994.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	1 141 999.4600	14 403.4110	610 965.5720	545 437.2990
P - CHF - Hedged - Capitalisation	32 541.3060	1 000.0000	20 691.3060	12 850.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	173 569.1880	7 188.0000	132 057.1880	48 700.0000
I - USD - Capitalisation	5 053 325.7030	59 976.0830	5 043 033.7880	70 267.9980
I X9 - USD - Capitalisation	1 788 805.2950	0.0000	1 788 805.2950	0.0000
I X9 - USD - Distribution	0.0000	1 410 761.2940	1 410 761.2940	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	561 749.7050	0.0000	554 850.6000	6 899.1050
M - USD - Capitalisation	27 629 320.4950	671 590.0410	25 147 351.4190	3 153 559.1170
M - USD - Distribution	4 353 628.3590	842.0000	3 651 350.7730	703 119.5860
M X1 - USD - Capitalisation	4 341 455.4060	267 838.5360	4 513 024.1640	96 269.7780
M X1 - USD - Distribution	6 637 411.9100	26 430.0000	6 553 369.9100	110 472.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 508 745.8850	25 700.0000	1 240 681.5610	293 764.3240
M - CHF - Hedged - Distribution	160 805.6350	0.0000	135 708.7590	25 096.8760
M - EUR - Capitalisation	1 714.0000	392.0000	107.0000	1 999.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 278 829.8230	28 606.0890	983 003.7990	324 432.1130
M - EUR - Hedged - Distribution	244 940.6810	0.0000	228 869.9140	16 070.7670
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	243 463.2020	14 859.7990	258 323.0010	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	151 492.7890	0.0000	151 492.7890	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	5 733.0250	0.0000	2 341.0000	3 392.0250
M - GBP - Hedged - Distribution	139 644.9590	0.0000	139 644.9590	0.0000
N - USD - Capitalisation	6 585 107.2120	414 901.8440	5 026 699.6440	1 973 309.4120
N - USD - Distribution	1 341 812.0000	0.0000	625 854.0000	715 958.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	280 544.2700	0.0000	199 544.2700	81 000.0000
N - EUR - Capitalisation	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	417 762.5920	0.0000	417 762.5920	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 481 524.64	6 481 792.87	9 692 796.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.3830	5.6758	6.2277
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	72 670.53	170 600.33	942 298.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.6553	5.2426	6.0158

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	288 155.93	929 544.71	7 097 361.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.9170	5.3555	6.0416
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	459 992.41	29 224 837.69	45 173 564.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.5463	5.7833	6.3044
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	10 395 957.39	18 991 723.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	5.8117	6.3246
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	39 994.95	2 999 299.87	3 438 261.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.7971	5.3392	6.0870
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 484 399.53	158 870 472.73	246 891 518.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.4956	5.7501	6.2808
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 526 774.75	25 033 653.75	41 593 305.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.4381	5.7501	6.2808
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	630 200.21	25 107 699.30	37 356 575.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.5462	5.7832	6.3044
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	717 197.30	38 068 642.23	42 660 632.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.4921	5.7355	6.3044
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 689 957.85	8 009 927.22	11 219 555.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.7528	5.3090	6.0647
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	143 264.68	853 728.68	1 129 297.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.7085	5.3091	6.0648
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 085.80	15 270.29	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5477	8.9092	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 953 722.61	6 939 025.61	10 449 143.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.0220	5.4261	6.0938
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	96 778.28	1 329 066.54	1 579 197.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.0220	5.4261	6.0938
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 328 681.84	11 747 237.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	5.4574	6.1168

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	819 676.35	979 550.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	5.4107	6.1168
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 505.28	29 373.97	32 406.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.7503	5.1236	5.6526
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	715 490.41	616 131.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	5.1236	5.6526
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 867 841.33	37 974 254.49	64 252 814.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.5209	5.7667	6.2926
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 619 250.98	7 737 765.33	12 336 752.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.4518	5.7667	6.2926
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	467 770.03	1 493 651.67	335 085.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.7749	5.3241	6.0759
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	841.28	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.4128	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 273 349.99	5 345 972.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	5.4417	6.1053

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			52 483 458.45	98.46
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			52 483 458.45	98.46
Equities/Aktien			52 483 458.45	98.46
	Cayman Islands/Kaimaninseln		3 940 416.47	7.39
75 000	AKESO INC	HKD	662 376.69	1.24
40 600	GIANT BIOGENE HOLDING LTD	HKD	266 311.48	0.50
110 000	HYGEIA HEALTHC - REG SHS	HKD	335 629.94	0.63
104 000	INNOVENT BIOLOGICS, INC.	HKD	630 628.95	1.18
59 100	NETEASE INC - REG SHS	HKD	1 145 100.59	2.15
112 800	NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECH-REG SHS	HKD	900 368.82	1.69
	China		45 037 717.37	84.49
22 226	ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT INC	CNY	519 526.42	0.97
308 600	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	4 370 269.96	8.20
219 700	ALUMINIUM CORP SHS -A-	CNY	278 690.74	0.52
23 250	BAIDU INC -A- REG SHS	HKD	316 086.93	0.59
794 400	CGN POWER CO LTD	CNY	509 511.78	0.96
344 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	1 707 271.08	3.20
226 000	CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) CO LTD	HKD	814 678.26	1.53
217 263	CHINA YANGTZE POWER -A-	CNY	930 535.03	1.75
43 460	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	1 560 282.10	2.93
115 900	COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	CNY	261 827.45	0.49
13 500	EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	CNY	521 402.95	0.98
22 300	EOPTOLINK TECH - SHS -A-	CNY	413 095.50	0.77
74 000	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP -A- REG SHS	CNY	613 842.82	1.15
130 900	HAIER SMART-A RG REGISTERED SHS -A-	CNY	599 822.98	1.13
1 907 000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	1 139 169.46	2.14
129 500	JIANGSU CHANGJIANG ELEC.TECHNOLGY CO -A-	CNY	652 102.53	1.22
89 000	JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD	CNY	799 158.70	1.50
65 100	JIANGSU YOKE TECHNOLOGY	CNY	569 521.80	1.07
34 951	KE HOLDINGS INC	USD	695 874.41	1.31
7 393	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	1 841 893.91	3.46
188 200	LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	CNY	1 165 767.16	2.19
97 040	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	2 148 814.34	4.03
69 675	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	755 328.33	1.42
15 000	MIDEA GROUP CO LTD	HKD	143 386.21	0.27
58 557	MONTAGE TECHNOLOGY CO	CNY	558 184.23	1.05
207 393	NARI TECHNOLOGY -A-	CNY	817 910.40	1.53
10 600	NAURA TECHNOLOG REGISTERED SHS -A-	CNY	552 924.32	1.04
46 530	NINGBO TUOPU GROUP CO LTD -A-	CNY	306 789.97	0.58
760 000	PETROCHINA CO LTD -H-	HKD	620 329.61	1.16
438 000	PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY -H-	HKD	649 600.35	1.22
10 159	PINDUODUO	USD	1 369 534.79	2.57
157 500	PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	HKD	1 016 883.39	1.91
17 100	PING AN INSURANCE GROUP CO-A	CNY	139 142.12	0.26
31 400	PROYA COSMETICS CO	CNY	492 697.09	0.92
154 000	SHANDONG FIN CNC MACHINE -A-	CNY	390 041.33	0.73
173 396	SHANDONG GOLD MINING	CNY	723 870.58	1.36
14 346	SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FACTORY -A-	CNY	447 568.20	0.84
133 710	SHENZHEN ENVICOOOL TECHNOLOGY CO LTD	CNY	495 876.65	0.93
9 900	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	413 433.15	0.78
64 300	SIYUAN ELECTRIC CO LTD	CNY	677 263.84	1.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
USD				
67 380	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	956 325.21	1.79
34 039	SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	CNY	302 978.43	0.57
85 200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4 876 730.00	9.15
22 491	TRIP COM GROUP LTD	USD	1 336 640.13	2.51
44 821	WANHUA POLYURETANE -A-	CNY	583 377.83	1.09
58 100	WUXI APPTec CO LTD.	HKD	408 402.54	0.77
396 800	XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	HKD	1 149 407.01	2.16
60 404	YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP CO	CNY	283 246.19	0.53
48 460	ZHONGJI INNOLIGHT -A-	CNY	1 069 609.23	2.01
284 000	ZIJIN MINING CORP CO LTD -H-	HKD	645 696.89	1.21
125 246	ZJ SANHUA INTEL -A- REGISTERED	CNY	425 393.04	0.80
	Hong Kong/HongKong		873 985.91	1.64
3 254	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	311 245.10	0.58
13 400	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	562 740.81	1.06
	Macau/Macao		2 631 338.70	4.94
3 476 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	2 631 338.70	4.94

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
USD								
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften							35 473.27	0.07
CHF	2 427 836.26	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	2 874 278.79	8 761.44	0.02	
EUR	2 332 675.23	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	2 577 958.64	27 013.37	0.05	
GBP	666 331.92	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	867 568.34	26 191.12	0.05	
USD	157 464.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	133 097.77	(586.69)	(0.00)	
USD	121 342.90	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	109 339.30	(759.26)	(0.00)	
USD	843 737.33	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	647 786.15	(25 146.71)	(0.05)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Artemis UK Equities*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

* Formerly · Früher Liontrust UK Select Growth

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	GBP
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : GBP 78 491 673.17)	(2)	83 989 748.40
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 839 674.26
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		22 959.06
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		247 032.23
		87 099 413.95
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		94 374.09
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	41 171.03
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	20 675.18
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Währungstermingeschäften</i>	(2)	114 560.28
		270 780.58
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		86 828 633.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		25 986 548.03
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 945 023.35
Bank interest/Bankzinsen		47 014.81
Other income/Sonstige Erträge		9.53
		1 992 047.69
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	281 432.42
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	7 143.90
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	2 403.43
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		799.34
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	123 438.46
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	464 712.37
		879 929.92
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		1 112 117.77
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	566 402.57
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Währungstermingeschäften	(2)	(65 823.22)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	15 008.11
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		1 627 705.23
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	4 196 468.13
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	(123 462.24)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		5 700 711.12
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(234 767.04)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	55 376 141.26
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		86 828 633.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - EUR - Hedged - Capitalisation	9 124.9220	90 741.9660	2.0000	99 864.8880
P - GBP - Distribution	97 456.4050	1 200.0000	0.0000	98 656.4050
I - GBP - Capitalisation	4 445.6510	349 224.6320	5 655.6510	348 014.6320
I X9 - GBP - Capitalisation	180 169.0000	0.0000	180 169.0000	0.0000
I X9 - GBP - Distribution	0.0000	221 441.0000	221 441.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	296 856.8370	0.0000	296 856.8370
M - EUR - Hedged - Capitalisation	3 933.0450	87 341.0060	3 943.0450	87 331.0060
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	9 714.8250	284 400.0920	10 731.8250	283 383.0920
M - GBP - Capitalisation	343 890.6420	1 259 365.8270	218 457.4030	1 384 799.0660
M - GBP - Distribution	291 287.2450	1 232 636.3060	60 585.7810	1 463 337.7700
M X1 - GBP - Distribution	498 094.6510	1 381 860.2980	119 630.0000	1 760 324.9490
N - EUR - Hedged - Capitalisation	90 000.0000	130 000.0000	45 000.0000	175 000.0000
N - GBP - Capitalisation	479 531.9110	945 777.8660	636 551.0000	788 758.7770
N - GBP - Distribution	217 966.0000	0.0000	0.0000	217 966.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 221 493.10	102 753.68	96 329.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2315	11.2608	10.5568
P - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 226 768.02	1 114 257.96	570 547.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4348	11.4334	10.6228
I - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 597 476.49	52 967.37	48 353.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2106	11.9144	10.8766
I X9 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 156 205.43	2 680 811.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.9677	10.9089
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 067 429.31	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3330	0.0000	0.0000

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	24 625.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.6372
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 094 438.40	45 086.06	320 408.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5321	11.4634	10.6664
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	26 666.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.6664
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 567 377.54	111 800.65	2 876 630.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5885	11.5083	10.6921
M - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 197 190.54	4 080 402.31	6 611 976.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1407	11.8654	10.8481
M - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 339 082.79	3 358 403.37	6 089 290.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5324	11.5295	10.7046
M X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	317 927.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.8767
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 087 760.10	5 752 743.35	5 529 724.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5475	11.5495	10.7251
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 201 078.79	1 034 615.36	961 721.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5776	11.4957	10.6858
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 632 497.03	5 833 026.41	10 712 588.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4800	12.1640	11.1100
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 734 379.52	2 515 904.40	3 322 335.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5450	11.5426	10.7151

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			GBP	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		83 989 748.40	96.73
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		83 844 311.45	96.56
	Equities/Aktien		83 844 311.45	96.56
	Ireland/Irland		375 561.65	0.43
163 460	C AND C GROUP PLC	GBP	266 112.88	0.31
39 266	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	109 448.77	0.13
	Japan		931 300.91	1.07
23 400	NINTENDO CO LTD - REG SHS	JPY	931 300.91	1.07
	Jersey		50 543.50	0.06
8 252	ROSEBANK INDUSTRIES PLC	GBP	50 543.50	0.06
	Netherlands/Niederlande		3 284 225.13	3.78
46 413	CORBION	EUR	989 391.54	1.14
18 229	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2 294 833.59	2.64
	Spain/Spanien		861 291.23	0.99
64 940	EBRO FOODS SA	EUR	861 291.23	0.99
	United Kingdom/Großbritannien		78 341 389.03	90.23
137 246	3I GROUP PLC	GBP	4 535 980.30	5.22
79 824	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1 938 924.96	2.23
16 405	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 901 011.40	2.19
606 342	AVIVA PLC	GBP	2 932 269.91	3.38
1 062 713	BARCLAYS PLC	GBP	2 386 322.04	2.75
578 173	BP PLC	GBP	2 264 703.64	2.61
87 016	BURBERRY GROUP PLC	GBP	609 982.16	0.70
83 255	CARD FACTORY PLC	GBP	87 917.28	0.10
341 446	DIRECT LINE INS GR PLC NI	GBP	639 528.36	0.74
144 160	DR MARTENS PLC WI	GBP	81 162.08	0.09
212 709	EASYJET PLC	GBP	1 106 086.80	1.27
213 541	GSK REG SHS	GBP	3 238 349.27	3.73
375 461	HALEON PLC REGISTERED SHARE	GBP	1 475 186.27	1.70
236 450	IG GROUP HLDGS	GBP	2 176 522.25	2.51
133 063	IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	GBP	2 891 458.99	3.33
415 503	INFORMA PLC	GBP	3 407 955.61	3.92
2 316 463	ITV PLC	GBP	1 854 328.63	2.14
1 194 947	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2 704 165.06	3.11
4 990 971	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2 934 690.95	3.38
706 216	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	1 446 330.37	1.67
37 872	LSE GROUP	GBP	3 870 518.40	4.46
592 337	M AND G REGISTERED SHS	GBP	1 228 506.94	1.41
805 493	NATWEST GROUP PLC	GBP	2 770 090.43	3.19
35 852	NEXT PLC	GBP	3 507 042.64	4.04
336 274	PEARSON PLC	GBP	3 408 136.99	3.93
261 850	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC - REG SHS	GBP	1 465 050.75	1.69
89 608	RELX PLC	GBP	3 144 344.72	3.62
181 159	RS GRP --- REGISTERED SHS	GBP	1 467 387.90	1.69
121 482	SAGE GROUP	GBP	1 244 583.09	1.43
171 432	SEGRO (REIT)	GBP	1 498 315.68	1.73
78 747	SHELL PLC	GBP	1 909 614.75	2.20
72 189	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	835 948.62	0.96
159 934	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	2 682 093.18	3.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			GBP	
36 498	SPECTRIS	GBP	995 665.44	1.15
69 820	SSE PLC	GBP	1 314 710.60	1.51
762 819	SSP GROUP - REGISTERED SHS	GBP	1 215 170.67	1.40
987 220	TESCO --- REGISTERED SHS	GBP	3 541 158.14	4.08
119 433	TRAVIS PERKINS PLC	GBP	1 105 949.58	1.27
16 727	WHITBREAD	GBP	524 224.18	0.60
Undertakings for Collective Investment/Organismen für gemeinsame Anlagen			145 436.95	0.17
Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile Investmentfonds			145 436.95	0.17
	Guernsey/Guernesey		145 436.95	0.17
181 117	NEXTENERGY SOLAR FUND LTD	GBP	145 436.95	0.17

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						GBP	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						(114 560.28)	(0.13)
GBP	3 853 124.66	NORTHERN TRUST CY LONDON	08/10/2024	EUR	4 566 455.19	52 705.37	0.06
GBP	861 487.00	NORTHERN TRUST CY LONDON	08/10/2024	JPY	162 119 879.00	15 799.73	0.02
EUR	8 841 952.66	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	7 484 646.22	(123 135.68)	(0.14)
GBP	585 649.48	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	693 453.34	8 298.70	0.01
GBP	48 571.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	64 480.51	498.74	0.00
USD	3 143 512.32	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	2 412 336.02	(68 727.14)	(0.08)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - AXA IM Eurozone

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 5 600 833.03)	(2)	6 317 400.18
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		308 076.92
		6 625 477.10
LIABILITIES/PASSIVA		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	4 641.98
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	1 818.69
		6 460.67
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		6 619 016.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		10 828 765.10
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	129 918.09
Bank interest/Bankzinsen		2 735.71
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe		15.96
Other income/Sonstige Erträge		64.48
		132 734.24
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	67 880.32
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	605.58
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	26 967.38
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	12 536.41
		107 989.69
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		24 744.55
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	551 884.87
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	589.05
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(20 293.72)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		
		556 924.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 073 680.49
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	953.83
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		1 631 559.07
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(6 800.00)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(5 834 507.74)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		6 619 016.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - EUR - Capitalisation	9 395.0530	0.0000	9 395.0530	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	8 017.7030	0.0000	8 017.7030	0.0000
M - EUR - Capitalisation	230 515.0550	17 985.1110	112 913.4680	135 586.6980
M - EUR - Distribution	193 511.0460	66 098.5950	184 297.1860	75 312.4550
M X1 - EUR - Capitalisation	387 386.0000	85 202.0000	420 138.0000	52 450.0000
N - EUR - Capitalisation	225 000.0000	0.0000	0.0000	225 000.0000
N - EUR - Distribution	136 000.0000	0.0000	200.0000	135 800.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	84 112.33	75 140.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.9528	7.9979
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	187 038.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	8.2760
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	71 087.90	8 016.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.8664	8.0162
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 436 000.82	2 094 353.07	1 756 117.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5910	9.0855	8.0557
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	797 635.37	1 758 151.71	2 418 961.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5910	9.0855	8.0557
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	558 696.06	3 531 027.75	2 372 615.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6520	9.1150	8.0617
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	61 679.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	8.0838
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 391 068.62	2 049 135.54	1 556 920.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6270	9.1073	8.0669
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 435 615.56	1 238 588.49	1 097 104.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5715	9.1073	8.0669

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		6 317 400.18	95.44
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		6 317 400.18	95.44
	Equities/Aktien		6 317 400.18	95.44
	Denmark/Dänemark		464 397.39	7.02
4 400	NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	464 397.39	7.02
	France/Frankreich		2 568 262.06	38.80
1 756	AIR LIQUIDE SA	EUR	304 244.56	4.60
465	CAPGEMINI SE	EUR	90 186.75	1.36
5 800	DASSAULT SYST.	EUR	206 654.00	3.12
1 422	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	302 317.20	4.57
115	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	253 690.00	3.83
140	KERING	EUR	35 959.00	0.54
785	L'OREAL SA	EUR	315 609.25	4.77
604	LVMH MOET HENNESSY	EUR	415 854.00	6.28
785	PERNOD RICARD SA	EUR	106 446.00	1.61
1 329	SAFRAN SA	EUR	280 551.90	4.24
1 087	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	256 749.40	3.88
	Germany/Deutschland		787 076.00	11.89
1 933	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	60 812.18	0.92
1 436	SAP AG	EUR	293 518.40	4.43
2 537	SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	136 642.82	2.06
2 386	SYMRISE AG	EUR	296 102.60	4.47
	Ireland/Irland		329 393.13	4.98
1 040	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	329 393.13	4.98
	Italy/Italien		355 066.20	5.36
846	FERRARI NV	EUR	355 066.20	5.36
	Netherlands/Niederlande		1 137 249.08	17.18
223	ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	EUR	131 436.20	1.99
562	ASML HOLDING NV	EUR	419 027.20	6.33
2 416	FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	93 209.28	1.41
2 360	HEINEKEN NV - BEARER/REG SHS	EUR	187 950.40	2.84
2 020	WOLTERS KLUWER NV	EUR	305 626.00	4.62
	Spain/Spanien		309 115.38	4.67
5 817	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	309 115.38	4.67
	Switzerland/Schweiz		366 840.94	5.54
4 065	NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	366 840.94	5.54

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Impax US Large Cap

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 65 199 183.51)	(2)	79 477 867.47
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 579 350.85
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		32 982.63
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	92 471.08
		81 182 672.03
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		1.11
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		5 954.76
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	48 496.74
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	16 533.43
		70 986.04
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		81 111 685.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		241 266 032.45
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 931 789.71
Bank interest/Bankzinsen		155 868.50
		2 087 658.21
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 091 255.78
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	4 611.47
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 683.48
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	368 778.72
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	321 504.73
		1 788 834.18
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		298 824.03
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	34 987 360.18
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	443 113.26
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(235 345.31)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		35 493 952.16
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	9 236 247.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	370 638.88
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		45 100 838.21
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(205 255 184.67)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		81 111 685.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	55 710.0210	617.6650	56 327.6860	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	106 679.8870	0.0000	81 632.2100	25 047.6770
I - USD - Capitalisation	1 035 120.0000	24 110.0000	667 390.0000	391 840.0000
M - USD - Capitalisation	13 118 438.6910	875 862.1770	11 759 556.7900	2 234 744.0780
M - USD - Distribution	2 013 236.4270	151 085.2960	1 266 416.7770	897 904.9460
M X1 - USD - Capitalisation	903 410.8050	597 206.2840	1 339 651.4470	160 965.6420
M X1 - USD - Distribution	1 948 563.6120	271 915.0000	1 591 242.6120	629 236.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	41 685.4760	0.0000	33 641.4760	8 044.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	5 990.7590	0.0000	5 990.7590	0.0000
M - EUR - Capitalisation	50 479.0000	11 591.1680	0.0000	62 070.1680
M - EUR - Hedged - Capitalisation	242 618.3800	2 039.8920	179 681.3800	64 976.8920
M - EUR - Hedged - Distribution	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	756 850.2510	60 589.6760	766 301.6350	51 138.2920
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	35 059.7960	4 200.0000	37 159.7960	2 100.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	250 758.3270	83 350.0000	208 141.9790	125 966.3480
N - USD - Capitalisation	2 296 753.9900	209 699.1250	1 613 632.0350	892 821.0800
N - USD - Distribution	849 465.2150	0.0000	349 072.4630	500 392.7520
U - USD - Capitalisation	100.0000	3 024 726.3020	3 024 826.3020	0.0000
U - EUR - Capitalisation	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
U - EUR - Hedged - Capitalisation	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
U - GBP - Distribution	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	560 422.81	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.0596	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	310 276.89	1 035 672.92	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3875	9.7082	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 220 966.52	10 511 225.79	9 509 034.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3242	10.1546	8.9597

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 652 417.81	132 924 105.38	104 679 918.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2688	10.1326	8.9582
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 914 141.07	20 399 351.70	14 265 703.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2688	10.1326	8.9582
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 144 753.06	9 173 772.36	17 152 409.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3243	10.1546	8.9597
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 384 092.03	19 786 877.10	12 622 171.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3242	10.1546	8.9597
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	96 994.38	400 593.57	40 258.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0580	9.6099	8.9185
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	57 670.89	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.6266	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	751 996.41	492 292.31	282 324.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1153	9.7524	9.3183
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	817 042.25	2 373 064.27	640 940.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5744	9.7811	8.9235
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	88 020.38	68 467.32	62 464.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5743	9.7810	8.9235
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	645 426.75	7 415 661.16	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6212	9.7981	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 509.68	343 568.97	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6237	9.7995	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 647 555.30	2 517 774.98	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0793	10.0406	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 871 393.47	23 297 354.47	20 045 248.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2965	10.1436	8.9590
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 653 471.13	8 616 635.58	5 046 861.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2965	10.1436	8.9590

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
U - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 011.45	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.1145	0.0000
U - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 012.31	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.1231	0.0000
U - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	997.42	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.9742	0.0000
U - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	995.87	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.9587	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		79 477 867.47	97.99
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		79 477 867.47	97.99
	Equities/Aktien		79 477 867.47	97.99
	Bermuda/Bermudas		1 358 458.80	1.67
4 987	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	1 358 458.80	1.67
	Ireland/Irland		2 902 864.26	3.58
18 870	APTIV PLC	USD	1 358 828.70	1.68
3 972	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	1 544 035.56	1.90
	Switzerland/Schweiz		1 000 424.91	1.23
3 469	CHUBB - NAMEN AKT	USD	1 000 424.91	1.23
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		74 216 119.50	91.50
12 027	ABBOTT LABORATORIES	USD	1 371 198.27	1.69
7 212	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1 070 837.76	1.32
6 613	ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	785 293.75	0.97
4 202	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	1 068 652.64	1.32
26 552	ALPHABET INC -A-	USD	4 403 649.20	5.43
7 870	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	1 150 908.80	1.42
14 056	APPLE INC	USD	3 275 048.00	4.04
6 827	APPLIED MATERIALS INC	USD	1 379 395.35	1.70
48 017	AVANTOR - REGISTERED SHS	USD	1 242 199.79	1.53
4 350	AVERY DENNISON CORP	USD	960 306.00	1.18
27 020	BAXTER INTERNATIONAL INC - REG SHS	USD	1 025 949.40	1.26
26 624	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	1 093 447.68	1.35
7 161	CME GROUP -A-	USD	1 580 074.65	1.95
8 652	CROWN HOLDINGS INC	USD	829 553.76	1.02
17 945	CVS HEALTH	USD	1 128 381.60	1.39
3 408	DANAHER CORP - REG SHS	USD	947 492.16	1.17
12 284	DELL TECHNOLOGIES INC -C- REG SHS	USD	1 456 145.36	1.80
8 590	ENPHASE ENERGY	USD	970 841.80	1.20
10 769	GENERAL MILLS INC	USD	795 290.65	0.98
5 585	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	1 287 342.50	1.59
7 281	IQVIA HOLDINGS INC	USD	1 725 378.57	2.13
9 071	JPMORGAN CHASE CO	USD	1 912 711.06	2.36
73 406	KEYCORP	USD	1 229 550.50	1.52
3 902	LOWE'S CO INC	USD	1 056 856.70	1.30
21 994	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	1 586 207.28	1.96
17 029	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	1 401 486.70	1.73
16 438	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	1 866 699.28	2.30
14 506	MICROSOFT CORP	USD	6 241 931.80	7.70
29 640	NVIDIA CORP	USD	3 599 481.60	4.44
12 032	ORACLE CORP	USD	2 050 252.80	2.53
3 661	PALO ALTO NETWORKS	USD	1 251 329.80	1.54
8 676	PPG INDUSTRIES INC	USD	1 149 222.96	1.42
9 677	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1 676 056.40	2.07
9 057	PROLOGIS	USD	1 143 717.96	1.41
2 325	SALESFORCE INC	USD	636 375.75	0.78
2 301	SERVICENOW INC	USD	2 057 991.39	2.54
15 738	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1 733 225.94	2.14
1 960	SYNOPSIS	USD	992 524.40	1.22
9 187	TARGET CORP	USD	1 431 885.82	1.77

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			USD	
6 434	TE CONNECTIVITY PLC	USD	971 469.66	1.20
2 999	ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	USD	1 166 970.88	1.44
12 208	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	1 664 438.72	2.05
6 276	VISA INC -A-	USD	1 725 586.20	2.13
20 713	VOYA FINANCIAL INC	USD	1 640 883.86	2.02
19 536	WALT DISNEY CO	USD	1 879 167.84	2.32
34 942	WEYERHAEUSER CO	USD	1 183 136.12	1.46
10 513	XYLEM INC	USD	1 419 570.39	1.75

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Wahrungntermingeschaften						92 471.08	0.11
CHF	98 369.65	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	116 418.41	394.93	0.00
EUR	2 127 129.71	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	2 346 822.30	28 610.56	0.04
GBP	1 668 198.09	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	2 173 086.37	64 488.90	0.08
USD	2 913.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	2 461.21	(9.64)	(0.00)
USD	292 140.49	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	261 775.83	(192.62)	(0.00)
USD	53 047.39	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	40 160.98	(821.05)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

* Launched on 7 March 2024 · Lanciert am 7. März 2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 465 075 965.32)	(2)	510 904 611.05
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		9 307 971.14
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 259 271.22
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 458 971.96
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	377 789.11
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	450 404.74
		523 759 019.22
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		164 525.05
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	216 179.53
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	76 964.30
		457 668.88
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		523 301 350.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 07/03/2024 to 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Geschäftsperiode vom 07/03/2024 bis zum 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSPERIODE		-
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	10 698 965.57
Bank interest/Bankzinsen		536 427.30
Other income/Sonstige Erträge		360 596.38
		11 595 989.25
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 249 877.37
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	256.49
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		880.04
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	444 245.18
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	617 429.76
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		343.88
		2 313 032.72
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		9 282 956.53
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	2 022 006.66
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	221 342.65
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	911 468.18
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(740 103.69)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		11 697 670.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	45 828 645.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	377 789.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	450 404.74
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		58 354 509.91
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	464 946 840.43
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSPERIODE		523 301 350.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 07/03/2024 to 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per die Geschäftsperiode vom 07/03/2024 bis zum 30/09/2024

	Number of Shares 07/03/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 07/03/2024	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	0.0000	34 648.1750	0.0000	34 648.1750
I - USD - Capitalisation	0.0000	3 875 723.3460	136 436.0000	3 739 287.3460
I X9 - USD - Distribution	0.0000	553 975.0000	91 530.0000	462 445.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	24 679 862.4290	1 924 669.8740	22 755 192.5550
M - USD - Distribution	0.0000	3 814 006.0990	270 362.0000	3 543 644.0990
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	4 053 150.8280	473 439.1050	3 579 711.7230
M X1 - USD - Distribution	0.0000	1 842 043.0000	134 704.0000	1 707 339.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	208 281.5420	0.0000	208 281.5420
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	401 326.5060	55 000.0000	346 326.5060
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 697.0000	0.0000	3 697.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	799 192.1670	36 969.0000	762 223.1670
N - USD - Capitalisation	0.0000	8 299 334.6930	856 650.0000	7 442 684.6930
N - USD - Distribution	0.0000	968 654.7810	0.0000	968 654.7810

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	394 746.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3930	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 666 425.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4103	0.0000	0.0000
I X9 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 276 638.62	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4103	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	259 497 386.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4039	0.0000	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	40 411 275.66	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4039	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	40 845 604.18	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4103	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 481 216.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4103	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 320 840.82	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1428	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 909 271.38	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2878	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	41 753.79	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2940	0.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 661 854.74	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3639	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	84 899 365.04	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4071	0.0000	0.0000
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 049 522.15	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4071	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		510 904 611.05	97.63
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		510 904 611.05	97.63
	Equities/Aktien		510 904 611.05	97.63
	Belgium/Belgien		851 480.08	0.16
21 552	TITAN CEMENT INTERNATIONAL N.V.	EUR	851 480.08	0.16
	Bermuda/Bermudas		1 753 916.81	0.34
976 000	KUNLUN ENERGY COMPANY LTD - REG SHS	HKD	1 007 729.20	0.19
52 500	ORIENT OVERSEAS INTL	HKD	746 187.61	0.14
	Brazil/Brasilien		24 218 211.53	4.63
66 900	ATACADAO SA	BRL	113 633.16	0.02
427 800	BANCO DO BRASIL SA	BRL	2 135 145.52	0.41
116 000	BANRISUL - PFD SHS -B-	BRL	246 449.87	0.05
50 100	BRF FOODS	BRL	217 573.56	0.04
952 760	CEMIG SA - REG SHS - NON-CUM PERP PFD	BRL	1 994 461.30	0.38
40 700	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS	BRL	294 087.38	0.06
96 200	CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT	BRL	520 762.61	0.10
10 232	CIA PARANAENSE ENER-SP ADR	USD	76 126.08	0.01
190 400	CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS SA	BRL	805 539.18	0.15
111 600	CPFL ENERGIA SA	BRL	695 320.93	0.13
69 800	CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA LTDA	BRL	286 592.27	0.05
230 000	ECORODOVIAS	BRL	292 261.21	0.06
10 200	ENGIE BRASIL ENERGIA SA (BRL)	BRL	79 508.78	0.02
534 440	GERDAU SA - REG SHS - NON-CUM PERP PFD	BRL	1 874 431.48	0.36
81 500	GRUPO SBF	BRL	246 932.81	0.05
182 400	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU SA-PREF	BRL	370 774.37	0.07
303 100	ITAU UNIBANCO HOLDING-REG S-NON CUM PFD	BRL	2 009 789.96	0.38
329 300	JBS	BRL	1 912 617.70	0.37
198 600	MARFRIG FRIGORIFICO SHS	BRL	497 428.73	0.10
14 064	NU HLDG - REG SHS -A-	USD	191 973.60	0.04
389 200	PETROBRAS BR PREFERENTIAL SHARE	BRL	1 672 345.23	0.32
253 049	PETROLEO BRASILEIRO PFD ADR.REP 2PFD	USD	3 337 716.31	0.64
88 718	PETROLEO BRASILEIRO SP.ADR REPR.2 SH	USD	1 278 426.38	0.24
66 900	RANDON PARTICIPACOES PREF.-4-	BRL	132 428.70	0.03
38 300	SUZANO SA	BRL	382 872.47	0.07
128 974	TELEFONICA BRASIL SA ADR	USD	1 324 562.98	0.25
65 552	TIM SA/BRAZIL	USD	1 128 805.44	0.22
19 000	TOTVS	BRL	99 643.52	0.02
	Cayman Islands/Kaimaninseln		34 770 207.67	6.64
786 400	ALIBABA GROUP	HKD	11 136 682.76	2.13
60 949	AUTOHOME -A- SPONS ADR REPR 4 SH-A-	USD	1 988 156.38	0.38
3 456 000	BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1 984 395.58	0.38
1 330 000	CHINA FEIHE LIMITED	HKD	1 006 812.56	0.19
485 000	CHINA LESSO GROUP	HKD	246 637.15	0.05
55 000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	63 373.16	0.01
329 000	GEELY AUTOMOBILE	HKD	515 896.81	0.10
33 400	GIANT BIOGENE HOLDING LTD	HKD	219 083.82	0.04
35 000	HAITIAN INTERNATIONAL	HKD	112 649.10	0.02
268 700	JD.COM INC - CL A	HKD	5 780 478.30	1.10
71 937	KANZHUN LTD SHS A SPONSORED US DEPOSITAR	USD	1 248 826.32	0.24
53 500	KINGBOARD HOLDINGS LTD	HKD	135 687.45	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
109 500	NETEASE INC - REG SHS	HKD	2 121 633.08	0.41
134 657	PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	1 159 396.77	0.22
150 600	POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	HKD	1 032 438.62	0.20
49 053	QIFU TECHNOLOGY, INCADR	USD	1 462 269.93	0.28
18 941	SILICON MOTION INC ADR REPR.4SHS	USD	1 150 476.34	0.22
2 301 000	SINO BIOPHARMA	HKD	1 104 956.32	0.21
167 798	TENCENT MUSIC ADR REPR 2 SHS A	USD	2 021 965.90	0.39
84 800	XD INC --- REGISTERED SHS REG S	HKD	278 391.32	0.05
	Chile		3 088 798.02	0.59
9 823 507	BANCO DE CHILE	CLP	1 254 879.48	0.24
27 831	CAP	CLP	186 903.81	0.04
278 783	CENCOSUD SA	CLP	563 527.30	0.11
5 077	CREDITO	CLP	158 263.99	0.03
68 298	EMBOTELLADORA ANDINA PFD -B-	CLP	230 474.38	0.04
1 460 812	ENERSIS CHILE	CLP	80 532.57	0.02
59 094	FALABELLA SOCIEDAD ANONIMA.	CLP	219 159.18	0.04
6 449 490	VAPORES	CLP	395 057.31	0.08
	China		107 059 982.19	20.46
59 500	37 INTERACTIVE	CNY	151 800.25	0.03
408 000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	1 675 600.59	0.32
4 198 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	HKD	1 978 076.93	0.38
198 000	ALUMINUM CORPORATION OF CHINA -H-	HKD	157 533.65	0.03
25 400	ANHUI YINGJIA DISTILLERY CO LTD	CNY	263 987.19	0.05
74 360	ANKER INNOVATIONS TECHNOLO-A	CNY	888 785.00	0.17
255 150	BAIDU INC -A- REG SHS	HKD	3 468 799.11	0.66
4 533 000	BANK OF CHINA LTD -H-	HKD	2 141 763.15	0.41
480 000	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD -H-	HKD	368 304.61	0.07
413 408	BANK OF HANGZHOU REG SHS A	CNY	830 807.61	0.16
91 000	BANK OF JIANGSU CO LTD -A- REG SHS	CNY	108 948.98	0.02
767 500	BANK OF NANJING CO LTD -A-	CNY	1 197 829.43	0.23
21 600	BEIJING NEW BUILDING MATERIALS -A-	CNY	101 532.92	0.02
44 900	BK OF CHENGDU	CNY	100 792.77	0.02
1 523 400	BK SHANGHAI A	CNY	1 713 142.27	0.33
2 905 000	CHINA CITIC BANK CORPORATION LTD -H-	HKD	1 855 015.20	0.35
1 802 000	CHINA COMMUNICATION SERCICES CORP -H-	HKD	976 689.55	0.19
922 500	CHINA COSCO HOLDINGS -H-	HKD	1 548 686.90	0.30
3 574 000	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	HKD	1 214 725.46	0.23
238 000	CHINA MINSHENG BANKING CORPORATION -H-	HKD	97 130.56	0.02
168 800	CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) CO LTD	HKD	608 485.36	0.12
177 000	CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	HKD	92 972.20	0.02
124 200	CHINA UNITED TELECOM -A-	CNY	94 706.08	0.02
1 431 000	CITIC LTD - REG SHS	HKD	1 691 227.27	0.32
138 000	CMOC GROUP LIMITED -H- REG SHS	HKD	135 557.42	0.03
38 800	DONG-E E JIAO -A-	CNY	341 208.13	0.07
2 560 000	DONGFENG MOTOR GP -H-	HKD	833 835.05	0.16
155 000	FOSUN INTERNATIONAL	HKD	99 375.81	0.02
32 200	FOXCONN IND INT --- REGISTERED SHS -A-	CNY	115 607.63	0.02
24 400	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP -H- 144A/REGS	HKD	164 132.95	0.03
87 600	GOERTEK INC. -A-	CNY	283 046.70	0.05
10 005	GONEO GROUP CO., LTD.	CNY	118 728.77	0.02
503 000	GREAT WALL MOTOR CO-H-	HKD	938 978.49	0.18
204 000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO	HKD	80 103.16	0.02
529 400	HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	HKD	2 126 464.76	0.41
594 000	HANSOH PHARMACEUTICAL GRP CO LTD	HKD	1 602 101.88	0.31
326 400	HUATAI SECURITIES CO LTD	HKD	526 107.07	0.10
1 949 300	HUA XIA BANK CO LTD -A-	CNY	2 064 286.51	0.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
116 400	HUAYU AUTOS SYSTEMS	CNY	297 464.91	0.06
337 400	HUBEI JUMPCAN PHARMA CO LTD-A-	CNY	1 506 153.76	0.29
3 844 000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	2 296 259.78	0.44
370 500	INDUSTRIAL BANK	CNY	1 017 589.00	0.19
638 300	JD LOGISTICS INC	HKD	1 150 462.69	0.22
13 600	JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO	CNY	101 377.85	0.02
146 800	JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIPMENT SUPPLY	CNY	800 940.88	0.15
652 000	JIANGXI COPPER -H-	HKD	1 327 925.57	0.25
406 600	KINGSOFT	HKD	1 546 836.88	0.30
387 500	KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	2 736 327.01	0.52
1 386 000	LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	1 891 423.38	0.36
47 800	LENS TECHNOLOGY CO LTD	CNY	139 323.28	0.03
422 600	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	9 357 882.72	1.79
125 800	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	1 363 764.68	0.26
2 300	NAURA TECHNOLOG REGISTERED SHS -A-	CNY	119 974.15	0.02
130 300	NINGBO SANXING MEDICAL ELECTRIC CO LTD	CNY	647 959.50	0.12
35 108	PINDUODUO	USD	4 732 909.48	0.90
57 800	PING AN BANK CO LTD -A-	CNY	100 587.96	0.02
33 000	PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	HKD	213 061.28	0.04
270 000	PSBC H UNITARY 144A/REGS	HKD	161 635.36	0.03
41 800	SAILAN JINYU GROUP CO LTD -A-	CNY	95 561.54	0.02
53 535	SATELLITE CHEMICAL CO., LTD.	CNY	142 457.27	0.03
25 800	SHANDONG HILMIL-A	CNY	170 182.75	0.03
1 352 886	SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK -A-	CNY	1 953 318.78	0.37
968 800	SHANGHAI RURAL COMMERCIAL BANK-A-REG SHS	CNY	1 025 948.17	0.20
47 360	SHENZHEN TRANSSION HOLDING CO LTD	CNY	728 544.94	0.14
278 000	SINOPEC ENGINEERING CO LTD	HKD	192 551.42	0.04
45 600	SINOPHARM GROUP CO LTD	HKD	122 109.05	0.02
620 000	SINOTRANS -H-	HKD	317 683.33	0.06
34 200	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	HKD	253 170.80	0.05
4 800	SZ MINDRAY BIO-MEDICAL ELEC-A-REG SHS	CNY	200 452.43	0.04
380 900	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	21 802 188.47	4.17
297 000	THE PEOPLE S INSURANCE CO OF CHINA -H-	HKD	141 856.75	0.03
462 400	TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LIMITED	HKD	1 188 223.18	0.23
60 400	TRIP COM GROUP LTD - REG SHS	HKD	3 818 019.04	0.73
93 801	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	1 475 489.73	0.28
684 000	WEICHAI POWER CO LTD -H-	HKD	1 264 533.10	0.24
324 300	WESTERN MINING-A	CNY	876 832.74	0.17
531 900	XIAMEN C & D -A-	CNY	774 030.74	0.15
904 600	XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	HKD	2 620 346.72	0.50
57 600	YINTAI RESOURCES CO LTD	CNY	152 781.70	0.03
83 500	YOUNGOR FASHION	CNY	96 161.30	0.02
13 900	YUNNAN BAIYAO GROUP -A-	CNY	120 850.13	0.02
270 200	ZHEJIANG NHU -A-	CNY	869 199.33	0.17
206 200	ZHEJIANG QUARTZ CRYSTAL OPTOELECTRONIC T	CNY	556 341.88	0.11
268 470	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	1 834 409.41	0.35
	Czech Republic/Tschechische Republik		155 368.98	0.03
4 399	KOMERCNI BANKA AS	CZK	155 368.98	0.03
	Greece/Griechenland		2 384 117.57	0.46
43 728	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS S.A	EUR	76 034.50	0.01
142 989	EUROBANK HLDGS - REG SHS	EUR	328 421.55	0.06
6 818	JUMBO SA - REG SHS	EUR	195 557.18	0.04
106 222	NATL BANK GREECE -REGISTERED SHS	EUR	909 982.61	0.17
204 712	PIRAEUS FIN HLG --- REGISTERED SHS	EUR	874 121.73	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Hong Kong/HongKong		1 902 222.90	0.36
23 500	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD -RC-	HKD	84 409.58	0.02
130 500	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	267 468.86	0.05
147 500	CHINA RESOURCES PHARMA-REG SHS 144A/REGS	HKD	114 126.41	0.02
490 000	CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	381 655.14	0.07
110 000	FAR EAST HORIZON LTD	HKD	80 579.51	0.02
324 000	SINOTRUK HK	HKD	973 983.40	0.19
	Hungary/Ungarn		114 006.57	0.02
15 206	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC -A-REG SHS	HUF	114 006.57	0.02
	India/Indien		90 917 556.42	17.37
20 701	ABB SHS	INR	1 989 785.69	0.38
95 052	ASHOK LEYLAND -DEMATERIALISED-	INR	267 003.62	0.05
107 888	AUROBINDO PHARMA	INR	1 880 544.46	0.36
18 045	BAJAJ AUTO LTD	INR	2 658 464.30	0.51
590 153	BANK OF BARODA - REG SHS	INR	1 745 080.05	0.33
701 960	BHARAT ELECTRONICS REGISTERED	INR	2 388 135.78	0.46
475 758	BHARAT PETROLEUM CORP DEMATERIALISED	INR	2 100 286.61	0.40
23 275	BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALISED)	INR	474 811.17	0.09
108 239	CADILA HEALTHCARE	INR	1 380 155.60	0.26
1 283 817	CANARA BANK	INR	1 705 551.21	0.33
268 244	CHAMBAL FERTILISERS & CHEM	INR	1 694 699.15	0.32
118 390	CIPLA SHS DEMATERIALISED	INR	2 336 825.14	0.45
44 636	COLGATE-PALMOLIVE INDIA LTD - REG SHS	INR	2 026 433.19	0.39
6 300	COMPUTER AGE MANAGEMENT SERVICES LTD	INR	331 399.06	0.06
8 253	CUMMINS INDIA DEMATERIALISED	INR	374 831.23	0.07
26 208	DR REDDYS LABORATORIES ADR	USD	2 082 225.60	0.40
24 280	E I D PARRY (IND)	INR	248 518.57	0.05
752 740	GAIL (INDIA) LTD - DEMATERIALISED	INR	2 158 391.02	0.41
21 229	GLENMARK PHARMACEUTICALS	INR	423 940.28	0.08
23 166	GODAWARI POWER AND ISPAT LTD	INR	306 848.12	0.06
16 188	GRASIM INDUSTRIES	INR	540 020.06	0.10
29 293	GREAT EASTERN SHIPPING CO DEMATERIALISED	INR	419 638.62	0.08
139 748	HCL TECHNOLOGIES LTD - DEMATERIALISED	INR	2 995 198.07	0.57
3 736	HDFC ASSET MGT --- REGISTERED SHS 144A R	INR	191 669.96	0.04
86 567	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	1 789 213.74	0.34
33 773	HERITAGE FOODS LTD	INR	254 401.97	0.05
21 587	HERO HONDA MOTORS LTD DEMATERIALISED	INR	1 471 500.23	0.28
282 654	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	2 550 593.46	0.49
12 511	HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	INR	659 975.16	0.13
233 894	HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALISED)	INR	1 229 599.62	0.23
99 449	HINDUSTAN ZINC LTD	INR	620 063.47	0.12
14 407	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	901 301.92	0.17
114 011	ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	3 403 228.35	0.65
13 648	ICICI LOMBARD	INR	354 126.06	0.07
980 474	INDIAN OIL CORP LTD - DEMATERIALISED	INR	2 107 753.32	0.40
281 293	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	6 264 395.11	1.20
173 354	JIO FINANCIAL SERVICES LTD	INR	725 262.48	0.14
95 873	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	757 877.22	0.14
83 385	LUPIN - REGISTERED	INR	2 180 216.21	0.42
21 989	MAHANAGAR GAS LTD	INR	509 150.50	0.10
105 203	MAHINDRA MAHINDRA GDR REPR.SHS	USD	3 850 429.80	0.74
2 738	MAKEMYTRIP	USD	254 497.10	0.05
33 673	MARICO LTD DEMATERIALISED	INR	279 425.43	0.05
93 659	NAGURJANA CONSTRUCTION -SHS DEMAT	INR	337 245.55	0.06
34 712	NATCO PHARMA LTD	INR	588 189.70	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
501 689	NATL ALUMINIUM CO LTD	INR	1 258 933.04	0.24
723 174	NMDC	INR	2 113 482.98	0.40
305 688	PETRONET LNG	INR	1 245 896.92	0.24
502 414	POWER GRID INDIA	INR	2 115 442.80	0.40
147 344	PUNJAB NATIONAL BANK	INR	188 502.53	0.04
195 240	REC LTD - REG SHS	INR	1 291 872.88	0.25
59 259	RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	USD	4 124 426.40	0.79
31 848	RELIANCE NIPPON LIFE ASSET MANAGEMENT LT	INR	247 407.34	0.05
17 047	SHRIRAM FINANCE LIMITED	INR	727 629.44	0.14
5 545	SIEMENS DEMATERIALIZED	INR	479 721.29	0.09
111 187	STATE BANK OF INDIA	INR	1 045 380.86	0.20
15 162	STATE BANK OF INDIA GDR (REG S 2-2SHS)	USD	1 411 582.20	0.27
137 500	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES - REG SHS	INR	3 161 303.77	0.60
120 391	TECH MAHINDRA LTD	INR	2 265 845.13	0.43
15 765	TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALIZED	INR	638 971.40	0.12
109 870	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	2 084 483.05	0.40
84 649	VEDANTA ED-	INR	517 835.99	0.10
337 953	WIPRO ADR.REPR.1SHS	USD	2 189 935.44	0.42
	Indonesia/Indonesien		8 969 931.70	1.71
3 260 700	ASPIRASI HIDUP IDN	IDR	198 140.30	0.04
2 501 300	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	1 705 807.35	0.33
4 230 800	BANK MANDIRI	IDR	1 935 157.91	0.37
3 874 000	BANK NEGARA INDONESIA	IDR	1 368 949.84	0.26
1 504 100	INDAH KIAT PULP PAPER CORP	IDR	859 343.82	0.16
4 631 500	MEDCO ENERGI INTERNATIONAL	IDR	386 978.05	0.07
3 547 700	PERUSAHAAN GAS NEGA -B-	IDR	336 258.23	0.06
337 700	PT CHANDRA ASRI PACIFIC TBK	IDR	189 036.17	0.04
631 100	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	IDR	131 722.33	0.03
1 036 400	UNITED TRACTORS	IDR	1 858 537.70	0.36
	Jersey		1 417 266.48	0.27
26 888	WNS --- REGISTERED SHS	USD	1 417 266.48	0.27
	Kuwait		2 073 331.25	0.40
51 365	HUMAN SOFT HOLDING CO K.S.C.C.	KWD	458 338.05	0.09
69 016	INTEGRATED HOLDING COMPANY KCSC	KWD	116 204.89	0.02
518 165	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	1 498 788.31	0.29
	Macau/Macao		3 702 496.42	0.71
4 891 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	3 702 496.42	0.71
	Malaysia		12 146 564.81	2.32
174 000	AMMB HOLDING BHD	MYR	210 987.29	0.04
1 326 200	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	2 589 058.96	0.49
22 100	HONG LEONG BANK BHD - REG SHS	MYR	115 552.16	0.02
151 900	IHH HEALTHCARE BHD	MYR	263 759.33	0.05
624 800	IJM CORP	MYR	443 961.88	0.08
856 800	KPJ HEALTHCARE BERHAD	MYR	440 506.54	0.08
776 900	MALAYAN BANKING BHD	MYR	1 974 528.66	0.38
549 200	MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD - REG SHS	MYR	1 393 154.40	0.27
933 600	MISC BHD - REG SHS	MYR	1 766 007.25	0.34
1 656 838	MY E.G. SERVICES BHD	MYR	357 607.89	0.07
414 150	QL RESOURCES	MYR	470 046.21	0.09
2 952 000	SIME DARBY BHD	MYR	1 761 118.17	0.34
41 600	TENAGA NASIONAL BHD	MYR	145 679.20	0.03
33 800	UNITED PLANTATIONS BERHAD	MYR	214 596.87	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Marshall Islands/Marshallinseln		652 584.36	0.12
41 513	COSTAMARE INC	USD	652 584.36	0.12
	Mexico/Mexiko		7 647 699.55	1.46
214 300	ALFA SAB DE CV -A-	MXN	176 123.61	0.03
17 500	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV - REG SHS	MXN	164 358.32	0.03
240 400	BANCO DEL BAJIO SA - REG SHS	MXN	564 392.11	0.11
331 910	CEMEX ADR AMERI.DEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	USD	2 024 651.00	0.39
6 393	COCA COLA FEMSA ADR REPR.10 SHS L	USD	567 186.96	0.11
46 700	EL PUERTO LIVERPOOL C1	MXN	280 505.10	0.05
97 700	FIBRO UNO	MXN	114 237.59	0.02
367 800	GENTERA	MXN	412 794.84	0.08
196 500	GMEXICO -B-	MXN	1 100 388.58	0.21
18 320	GRUMA SHS-B-	MXN	341 717.44	0.07
257 000	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	1 828 972.54	0.35
7 655	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	MXN	72 371.46	0.01
	Peru		722 766.32	0.14
52 223	BUENAVENTURE SP ADR-SHS-	USD	722 766.32	0.14
	Philippines/Philippinen		2 872 621.74	0.55
226 900	AYALA LAND INC	PHP	148 196.12	0.03
70 860	BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	PHP	170 835.36	0.03
115 030	BDO UNIBANK INC	PHP	324 331.75	0.06
245 370	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	1 768 984.75	0.34
328 150	METROBANK AND TRUST	PHP	460 273.76	0.09
	Poland/Polen		7 564 334.96	1.45
52 568	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA - BEARER SHS	PLN	2 012 940.57	0.38
8 080	BUDIMEX	PLN	1 258 452.92	0.24
126 020	PKO BANK POLSKI SA	PLN	1 838 908.30	0.35
136 315	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN-BEARER SHS	PLN	1 495 226.83	0.29
2 307	SANTANDER BANK POLSKA SPOLKA-BEARER SHS	PLN	273 198.33	0.05
42 865	XTB SPOLKA AKCYJNA	PLN	685 608.01	0.13
	Qatar/Katar		5 762 114.56	1.10
1 091 204	BARWA REAL ESTATE	QAR	855 049.21	0.16
211 289	DOHA BANK	QAR	99 233.06	0.02
383 381	MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDING COMPANY	QAR	171 633.31	0.03
410 081	OOREDOO TELECOM	QAR	1 320 020.41	0.25
97 518	QATAR FUEL COMPANY	QAR	408 449.17	0.08
584 929	QATAR NATIONAL BANK	QAR	2 723 053.94	0.52
357 658	VODAFONE QATAR	QAR	184 675.46	0.04
	Saudi Arabia/Saudi-Arabien		12 031 552.54	2.30
30 762	AL BABBAIN POWER TELECOMMUNICATION CO	SAR	360 806.10	0.07
28 648	AL-DAWAA MEDICAL SERVICES CO	SAR	730 060.45	0.14
54 431	ALMUNAJEM FOODS CO	SAR	1 741 141.96	0.33
11 903	AL RAJHI BANK	SAR	276 681.13	0.05
381 885	ARAB NATIONAL BANK	SAR	1 944 341.70	0.37
387 582	ELECTRICAL INDUSTRIES CO	SAR	739 747.05	0.14
99 040	ETIHAD ETISALAT CO MOBILY-BEARER SHS	SAR	1 357 001.64	0.26
93 044	RIYAD BANK	SAR	618 077.64	0.12
7 124	RIYADH CABLES GROUP CO	SAR	188 193.31	0.04
24 063	SAUDI ADVANCED INDUSTRIES CO	SAR	235 408.67	0.04
205 276	SAUDI AWWAL BANK	SAR	1 896 042.37	0.36
520 825	SAUDI CHEMICAL CO HOLDING	SAR	1 591 047.20	0.30
56 517	SAUDI INVESTMENT BANK	SAR	196 455.10	0.04
9 035	SAUDI PAPER MANUFACT	SAR	156 548.22	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	South Africa/Südafrika		8 339 598.18	1.59
224 878	ANGLOVAAL INDUSTRIES LTD	ZAR	1 435 463.26	0.27
12 793	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS PLC	ZAR	144 763.62	0.03
40 401	BARLOWORLD LTD	ZAR	202 984.15	0.04
57 935	HARMONY GOLD MINING	ZAR	598 900.79	0.11
106 020	HYPROP INVESTMENT LIMITED	ZAR	283 130.62	0.05
72 593	INVESTEC LTD	ZAR	552 647.11	0.11
43 772	KUMBA IRON ORE	ZAR	1 018 575.42	0.19
318 185	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LIMITED	ZAR	295 428.31	0.06
8 697	NASPERS LTD - REG SHS	ZAR	2 117 110.42	0.40
248 114	SANLAM LTD	ZAR	1 267 028.46	0.24
150 652	SAPPI LTD	ZAR	423 566.02	0.08
	South Korea/Südkorea		46 016 526.96	8.79
12 310	BING GRAE	KRW	606 227.74	0.12
8 855	CELLTRION	KRW	1 323 137.60	0.25
4 011	CHONG KUN DANG PHARMACEUTICAL CORP	KRW	344 755.23	0.07
4 516	CJ CORP	KRW	410 608.25	0.08
3 009	CJ ENM - REGISTERED SHS	KRW	161 299.15	0.03
4 432	DAELIM INDUSTRIAL CO	KRW	148 953.43	0.03
2 383	DB INSURANCE CO LTD - REG SHS	KRW	204 642.43	0.04
15 458	DOOSAN BOBCAT INC - REG SHS	KRW	479 922.62	0.09
5 640	GS HOLDINGS CO LTD	KRW	183 514.57	0.04
23 838	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	1 071 862.38	0.20
73 259	HANWHA SYSTEMS CO LTD	KRW	1 001 660.13	0.19
6 883	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	1 284 279.30	0.25
24 013	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1 485 548.47	0.28
10 297	KCTECH --- REGISTERED SHS	KRW	280 712.75	0.05
31 757	KIA CORPORATION	KRW	2 426 033.77	0.46
12 369	KOREAN AIR	KRW	213 291.24	0.04
9 487	KRAFTON INC	KRW	2 484 742.35	0.47
119 215	KT ADR	USD	1 833 526.70	0.35
39 470	KUMHO TIRE CO INC	KRW	136 727.92	0.03
23 033	LG ELECTRONICS INC - REG SHS	KRW	1 837 074.21	0.35
7 564	LG INNOTEK	KRW	1 260 955.90	0.24
13 187	LG INTERNATIONAL CORP	KRW	302 523.52	0.06
5 064	NAVER	KRW	655 992.67	0.13
10 864	NETMARBLE RG	KRW	494 309.10	0.09
5 739	SAMLIP INDUSTRIAL CO LTD	KRW	155 576.63	0.03
16 760	SAMSUNG C&T	KRW	1 766 099.29	0.34
251 290	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - REG SHS	KRW	11 817 951.61	2.26
47 739	SAMSUNG ELECTRONICS-REG-NON-CUM PFD NVTG	KRW	1 858 159.48	0.36
14 774	SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	627 022.27	0.12
43 308	SK HYNIX INC	KRW	5 782 348.37	1.10
22 550	SK SQUARE CO., LTD.	KRW	1 393 316.54	0.27
62 663	SK TELECOM CO LTD-SPON ADR	USD	1 489 499.51	0.28
3 045	SOOP CO. LTD.	KRW	233 550.13	0.04
4 382	UNID - REGISTERED SHS	KRW	260 701.70	0.05
	Taiwan		95 937 947.14	18.33
119 000	ACER INC	TWD	153 419.71	0.03
214 000	ALTEK CORPORATION	TWD	238 705.54	0.05
131 000	ASUSTEK COMPUTER	TWD	2 289 129.96	0.44
39 000	CATCHER TECHNOLOGY	TWD	291 453.84	0.06
1 077 000	CATHAY FINANCIAL	TWD	2 263 139.75	0.43
81 000	CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO LTD	TWD	132 583.29	0.03
170 000	CHICONY ELECTRONICS CO LTD - REG SHS	TWD	880 981.51	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
143 000	CHICONY POWER	TWD	612 278.99	0.12
978 000	CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	TWD	1 063 093.15	0.20
1 329 000	COMPAL ELECTRONICS	TWD	1 398 438.07	0.27
259 000	DELTA ELECTRONIC INC - REG SHS	TWD	3 114 070.56	0.60
83 000	ELAN MICROELECT CORP	TWD	373 737.76	0.07
1 703 000	EVA AIRWAYS CORP	TWD	2 017 994.32	0.39
272 000	EVERGREEN MARINE CORP	TWD	1 727 583.25	0.33
193 000	FAR EASTERN TEXTILE	TWD	234 186.88	0.04
489 300	FUBON FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	1 397 711.92	0.27
21 000	FUSHENG PRECISION CO LTD	TWD	192 438.21	0.04
12 000	GENIUS ELECTRONICS OPTICAL CO LTD	TWD	184 285.66	0.04
185 000	GETAC HOLDINGS CORPORATION	TWD	651 809.40	0.12
65 326	HIMAX TECHNOLOGIES INC	USD	359 293.00	0.07
910 000	HON HAI PRECISION IND	TWD	5 391 587.87	1.03
109 000	INVENTEC CORPORATION	TWD	148 449.18	0.03
83 000	KING S TOWNBANK	TWD	146 872.38	0.03
137 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	5 086 657.04	0.97
314 000	MERRY ELECTRONICS	TWD	1 289 873.21	0.25
98 000	NAN PAO RESINS CHEMICAL CO	TWD	939 850.54	0.18
14 000	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	225 617.22	0.04
69 000	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP - REG SHS	TWD	1 129 413.24	0.22
489 000	PEGATRON	TWD	1 591 549.34	0.30
9 000	PHARMAESSENTIA CORP	TWD	180 872.96	0.03
1 484 000	POU CHEN CORP	TWD	1 695 181.59	0.32
161 000	QUANTA COMPUTER INC - REG SHS	TWD	1 343 086.01	0.26
123 000	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	1 830 627.75	0.35
186 000	SERCOMM CORPORATION	TWD	655 332.69	0.13
2 501 000	SINOPAC HOLDINGS	TWD	1 916 458.67	0.37
83 000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	190 147.28	0.04
1 515 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	45 814 040.35	8.75
207 000	TONG YANG INDUSTRY CO LTD	TWD	696 616.85	0.13
121 000	TYC BROTHER INDUSTRIAL CO LTD	TWD	241 261.91	0.05
357 000	VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR COR	TWD	1 167 569.09	0.22
1 000	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	TWD	63 988.08	0.01
251 000	WISDOM MARINE LINES CO LTD	TWD	605 162.88	0.12
248 000	WISTRON CORP	TWD	791 493.00	0.15
14 000	WIWYNN CORPORATION	TWD	758 693.19	0.14
347 000	WPG HOLDING	TWD	822 365.27	0.16
1 636 080	YUANTA FINANCIAL	TWD	1 638 844.78	0.31
	Thailand		14 881 939.88	2.84
40 300	ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	THB	325 631.25	0.06
510 700	BANGCHAK PETROLEUM PUBLIC CO NVDR	THB	591 207.35	0.11
375 200	BANGKOK AIRWAYS UNITS NVDR	THB	288 009.94	0.06
364 900	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	THB	340 206.66	0.07
125 100	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC	THB	1 045 820.81	0.20
1 235 000	C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT.RECEIPT	THB	2 513 946.00	0.48
166 700	CHAROEN POKPHAND N.VTG DEP.RECEIPT	THB	124 335.32	0.02
705 100	ICHITAN GROUP PCL-NVDR	THB	357 179.07	0.07
148 700	INDORAMA VENTURES UNITS N.VTG DEP.REC	THB	114 144.66	0.02
438 200	KASIKORN BANK -F-	THB	2 035 922.55	0.39
2 734 200	KRUNG THAI BANK PUBLIC NVTG DEPO CO LTD	THB	1 750 431.77	0.33
984 300	MINOR INTL -UNITS- NON-VOTING DEPOS.REC.	THB	864 158.94	0.17
109 600	SCG PACKAGING/DR	THB	98 777.09	0.02
878 300	THAI OIL UNITS NON VTG DEP.RECEIPTS	THB	1 398 892.82	0.27
1 941 100	THAI UNION GR UNITS N.VTING.DEP.REC	THB	880 741.49	0.17
31 289 000	TMB BANK UNITS/NON VOTING DEPOS.RECEIPT	THB	1 915 603.39	0.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominal-wert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
680 700	TRUE CORPORAT - SHS NON-VOTING DEPOSIT	THB	236 930.77	0.05
	Turkey/Türkei		6 222 706.20	1.19
187 828	AKBANK	TRY	338 436.52	0.06
82 252	ANADOLU SIGORTA BEARER	TRY	192 594.54	0.04
23 664	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	343 498.51	0.07
65 252	COCA COLA ICECEK SANAYI A.S	TRY	108 793.98	0.02
26 614	DOGUS OTOMOTIV SERVIS	TRY	170 408.83	0.03
144 505	IS YATIRIM MENKUL DEGERLER AS	TRY	148 363.19	0.03
217 026	KOC HOLDING AS -B-	TRY	1 194 723.93	0.23
33 309	MLP SAGLIK -B-	TRY	318 599.82	0.06
60 012	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI	TRY	272 436.94	0.05
195 400	TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	544 123.75	0.10
119 524	TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	996 405.59	0.19
105 680	TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	TRY	378 364.52	0.07
2 956 626	TURKIYE IS BANKASI AS	TRY	1 215 956.08	0.23
	United Arab Emirates/Vereinigte Arabische Emirate		6 261 997.20	1.20
141 910	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	325 315.19	0.06
144 629	ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	500 866.22	0.10
187 363	ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	383 602.05	0.07
53 237	BANK ABU DHABI	AED	199 149.65	0.04
390 000	DUBAI ISLAMIC BANK	AED	668 935.74	0.13
450 079	EMAAR DEVELOPMENT PJSC	AED	1 069 749.86	0.20
1 049 491	EMAAR PROPERTIES	AED	2 491 577.78	0.48
112 687	EMIRATES NBD PJSC	AED	622 800.71	0.12
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		464 762.06	0.09
4 018	SOUTHERN COPPER CORP	USD	464 762.06	0.09

Underlying <i>Zugrundeliegend</i>	Number of contracts <i>Zahl der Verträge</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment <i>Verbindlichkeit</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
				USD	USD	
Futures Contracts/Termingeschäften					450 404.74	0.09
Futures on index/Indextermingeschäfte						
MSCI EMG MKT 12/24	205	CACEIS Bank, Paris	USD	12 001 212.50	450 404.74	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						377 789.11	0.07
CHF	2 330 012.16	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	2 757 859.19	9 015.53	0.00
EUR	3 963 736.83	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	4 376 014.54	50 415.40	0.01
GBP	8 789 576.02	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	11 465 296.30	324 273.51	0.06
USD	27 438.76	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	23 189.18	(98.02)	(0.00)
USD	41 874.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	37 977.34	(536.15)	(0.00)
USD	241 633.90	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	184 084.61	(5 281.16)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Baird US Aggregate Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 89 768 183.67)	(2)	88 753 668.41
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 837 002.03
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		728 345.59
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	14 887.01
		91 333 903.04
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		512.50
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		961 396.65
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	32 592.51
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	15 152.61
		1 009 654.27
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		90 324 248.77

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		79 909 439.85
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	3 284 279.29
Bank interest/Bankzinsen		66 510.40
		3 350 789.69
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	354 338.65
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 386.87
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 216.72
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	165 220.24
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	345.67
		522 508.15
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		2 828 281.54
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 306 043.94)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	47 771.67
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 150.76)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		
		1 568 858.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	8 036 942.14
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	32 451.64
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		9 638 252.29
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(283 244.70)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	1 059 801.33
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		90 324 248.77

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	35 919.2810	0.0000	6 219.2810	29 700.0000
I - USD - Capitalisation	527 000.0000	303 500.0000	527 000.0000	303 500.0000
M - USD - Capitalisation	3 718 954.0690	807 933.2690	1 055 141.7340	3 471 745.6040
M - USD - Distribution	912 819.0300	329 244.8620	182 899.3260	1 059 164.5660
M X1 - USD - Distribution	109 230.5260	11 880.0000	10 782.0000	110 328.5260
M - CHF - Hedged - Capitalisation	14 900.0000	142 041.0460	11 900.0000	145 041.0460
M - EUR - Hedged - Capitalisation	59 363.7400	22 550.0000	16 058.0000	65 855.7400
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	40 001.0000	3 304.0000	34 353.0000	8 952.0000
N - USD - Capitalisation	2 474 810.0740	181 200.0000	0.0000	2 656 010.0740
N - USD - Distribution	333 000.0000	162 000.0000	0.0000	495 000.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	320 220.82	346 858.36	345 989.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7818	9.6566	9.6324
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 408 589.58	5 271 042.55	9 522 443.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2309	10.0020	9.9192
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	38 348 315.67	36 626 535.59	28 148 571.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0458	9.8486	9.7798
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 956 255.62	7 873 473.53	7 089 770.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4001	8.6254	8.7611
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 044 705.46	948 744.34	814 591.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4690	8.6857	8.8391
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 270 308.11	121 662.72	328 126.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7583	8.1653	8.4726
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	615 929.50	504 210.22	1 161 537.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3527	8.4936	8.6608

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	84 418.40	342 118.27	389 748.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4301	8.5527	8.7098
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 583 520.50	24 565 265.20	10 550 901.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1383	9.9261	9.8519
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 375 120.18	3 248 476.95	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8588	9.7552	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		88 753 668.41	98.26
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		88 753 668.41	98.26
	Bonds/Anleihen		59 126 210.69	65.46
	Brazil/Brasilien		423 460.00	0.47
400 000	VALE OVERSEAS L 6.1250 23-33 12/06S	USD	423 460.00	0.47
	Canada/Kanada		1 681 799.75	1.86
400 000	BANK OF NOVA SCOTIA 5.25 23-28 12/06S	USD	414 218.00	0.46
325 000	DESJARDINS QUEBEC 5.7 23-28 14/03S	USD	336 651.25	0.37
125 000	ELEMENT FINANCIAL 6.271 23-26 26/06S	USD	128 378.75	0.14
300 000	ELEMENT FLEET MGT CO 3.85 20-25 15/06S6S	USD	297 370.50	0.33
350 000	NUTRIEN LTD 4 17-26 15/12S	USD	347 810.75	0.39
175 000	ROGERS COMMUNICATIONS 4.5 23-42 15/03S	USD	157 370.50	0.17
	France/Frankreich		637 530.38	0.71
425 000	BFCM 5.79 23-28 13/07S	USD	445 763.38	0.49
200 000	SOCIETE GENERALE SA 1.488 20-26 14/12S	USD	191 767.00	0.21
	Italy/Italien		207 667.00	0.23
200 000	ENI SPA 5.5000 24-34 15/05S	USD	207 667.00	0.23
	Japan		616 218.01	0.68
425 000	SUMITOMO MITSUI FIN 5.852 23-30 13/07S	USD	454 709.63	0.50
225 000	TAKEDA PHARMA 3.175 20-50 09/07S	USD	161 508.38	0.18
	Luxembourg/Luxemburg		831 872.13	0.92
425 000	ARCELORMITTAL SA 6.5500 22-27 29/11S	USD	451 394.63	0.50
250 000	NVENT FINANCE SARL 4.55 18-28 15/04S	USD	250 288.75	0.28
125 000	NVENT FINANCE SARL 5.6500 23-33 15/05S	USD	130 188.75	0.14
	Netherlands/Niederlande		701 746.13	0.78
375 000	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	373 653.75	0.41
325 000	VITERRA FIN BV 4.9 22-27 21/04S27 21/04S	USD	328 092.38	0.36
	Norway/Norwegen		210 102.00	0.23
200 000	AKER BP ASA 6.0000 23-33 13/06S	USD	210 102.00	0.23
	Singapore/Singapur		232 969.50	0.26
225 000	PFIZER INVESTMENT 5.3 23-53 19/05S	USD	232 969.50	0.26
	Spain/Spanien		142 396.50	0.16
150 000	TELEFONICA EMISIONES 5.213 17-47 08/03S	USD	142 396.50	0.16
	Sweden/Schweden		879 964.62	0.97
425 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 5.5 23-28 15/06S	USD	440 416.87	0.49
425 000	SWEDBANK AB 6.136 23-26 12/09S	USD	439 547.75	0.49
	United Kingdom/Grobritannien		2 125 013.74	2.35
425 000	AMCOR UK FINANC 5.45 24-29 23/05S	USD	441 392.25	0.49
425 000	CREDIT AGRICOLE 5.365 24-34 11/03S	USD	444 033.62	0.49
325 000	CSL FINANCE PLC 4.25 22-32 27/04S	USD	320 162.38	0.35
325 000	FERGUSON FINANCE PLC 4.65 22-32 20/04S4S	USD	319 024.87	0.35
275 000	NATIONWIDE BUILDING 4 16-26 14/09S	USD	271 536.37	0.30
325 000	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	328 864.25	0.36
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		50 435 470.93	55.84
275 000	ALABAMA ECO AUTHORITY 4.263 16-32 15/09S	USD	271 306.34	0.30
300 000	AMERICAN INTL 5.1250 23-33 27/03S	USD	309 735.00	0.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
450 000	AMERICAN TOWER 5.2500 23-28 15/07S	USD	463 826.25	0.51
150 000	AMGEN INC 5.65 23-53 02/03S	USD	158 141.25	0.18
225 000	ANHEUSER-BUSCH COS 4.9 19-46 01/02S	USD	221 918.62	0.25
375 000	ASHTREAD CAPITAL 5.5000 22-32 11/08S	USD	384 240.00	0.43
250 000	AT&T INC 2.25 20-32 01/02S	USD	214 828.75	0.24
175 000	AT&T INC 3.800 21-57 01/12S	USD	132 574.75	0.15
50 000	AT&T INC 6.00 16-40 15/08S	USD	53 879.00	0.06
300 000	AVERY DENNISON CORP 5.750 23-33 15/03S	USD	322 318.50	0.36
450 000	AVIATION CAPITAL GR 5.375 24-29 15/07S	USD	459 974.25	0.51
575 000	BANK OF AMERICA CORP 4.376 22-28 27/04S	USD	576 124.13	0.64
175 000	BERKSHIRE HATHAWAY EN 4.600 23-53 01/05S	USD	158 344.37	0.18
225 000	BIMBO BAKERIES USA INC 4.0 21-51 17/05S	USD	181 608.75	0.20
223 000	BOARDWALK PIPELINES 4.4500 17-27 15/07S	USD	223 491.71	0.25
300 000	BROADCOM INC 4.75 20-29 15/04S	USD	304 929.00	0.34
300 000	BUNGE LTD FIN CORP 3.75 17-27 25/09S	USD	296 982.00	0.33
75 000	CHARTER COM OPER 4.908 16-25 23/07S3/07S	USD	74 908.87	0.08
100 000	CHARTER COM OPER 6.384 16-35 23/10S	USD	102 207.00	0.11
200 000	CHARTER COM OPER 6.55 24-34 01/06S	USD	208 219.00	0.23
250 000	CHENIERE ENERGY PART 5.95 24-33 30/06S	USD	264 850.00	0.29
350 000	CNH INDUSTRIAL 4.5500 23-28 10/04S	USD	352 266.25	0.39
275 000	COMMONSPIRIT 4.187 19-49 01/04S1/10S	USD	234 260.13	0.26
200 000	CONAGRA BRANDS 7.0000 98-28 01/10S	USD	218 844.00	0.24
250 000	COX COMMUNICATIONS 5.7 23-33 15/06S	USD	258 613.75	0.29
50 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	47 202.00	0.05
450 000	DALLAS FORT WORTH 2.516 20-33 01/11S	USD	389 334.18	0.43
250 000	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	241 845.00	0.27
300 000	DUKE ENERGY CORP 3.75 16-46 01/09S	USD	238 477.50	0.26
150 000	ELEVANCE HEALTH 5.1250 23-53 15/02S	USD	147 383.25	0.16
225 000	ENERGY TRANSFER LP 6.25 19-49 15/04S04S	USD	237 220.88	0.26
125 000	EQM MIDSTREAM PART 4.125 16-26 01/12S	USD	123 342.50	0.14
300 000	EQUINIX INC 3.9 22-32 15/04S	USD	287 554.50	0.32
450 000	EVERSOURCE ENERGY 1.65 20-30 14/08S	USD	384 826.50	0.43
350 000	EXELON CORP 7.6 02-32 01/04S	USD	410 245.85	0.45
325 000	FLORIDA GAS TRANSMIS 2.55 20-30 01/07S7S	USD	292 808.75	0.32
300 000	FORTUNE BRANDS INNOV 3.2500 19-29 15/09S	USD	283 533.00	0.31
250 000	FRESENIUS MED CARE III 3.75 19-29 15/06S	USD	237 340.00	0.26
250 000	GLENCORE FUNDING LLC 4 17-27 27/03S	USD	247 757.50	0.27
550 000	GOLDMAN SACHS GROUP 3.615 22-28 15/03S	USD	541 062.50	0.60
250 000	GUARDIAN LIFE INSUR 4.85 17-77 24/01S	USD	231 592.50	0.26
325 000	HEALTH CARE SERVICE 2.2000 20-30 01/06S	USD	289 643.25	0.32
175 000	HEALTH CARE SERVICE 5.4500 24-34 15/06S	USD	182 128.62	0.20
350 000	HYUNDAI CAP AMERICA 1.3 21-26 08/01S	USD	336 337.75	0.37
325 000	INGREDION INC 2.9 20-30 13/05S	USD	302 081.00	0.33
350 000	JACKSON NATL LIFE 5.25 23-28 12/04S	USD	354 291.00	0.39
350 000	KEURIG DR PEPPER INC 3.95 22-29 15/04S4S	USD	346 055.50	0.38
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 7.30 02-33 15/08S	USD	232 759.00	0.26
450 000	KROGER CO 5.000 24-34 15/09S	USD	453 991.50	0.50
450 000	LENNOX INTERNATIONAL 1.70 20-27 01/08S	USD	420 446.25	0.47
425 000	LPL HOLDINGS INC 6.0000 24-34 20/05S	USD	444 811.38	0.49
425 000	MARSHFIELD CLINIC 2.703 20-30 15/02S/02S	USD	386 089.42	0.43
75 000	MASSACHUSETTS MUTUAL 4.90 17-77 01/04S	USD	67 015.34	0.07
150 000	MASSACHUSETTS MUTUAL 5.625 03-33 15/05S	USD	156 953.30	0.17
350 000	METROPOLITAN ED 5.2000 23-28 01/04S	USD	358 510.25	0.40
300 000	MOLEX ELECTRONIC TECH 3.9 15-25 15/04S4S	USD	297 926.70	0.33
400 000	MORGAN STANLEY 6.2960 22-28 18/10S	USD	423 088.00	0.47
350 000	MPLX LP 5.5000 24-34 01/06S	USD	360 339.00	0.40
350 000	MYLAN INC 4.55 18-28 15/04S	USD	349 249.25	0.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
USD				
150 000	NATIONWIDE MUTUAL 7.875 03-33 01/04S/04S	USD	172 586.77	0.19
225 000	NEW YORK LIFE INSUR 6.75 09-39 15/11S11S	USD	264 269.82	0.29
350 000	NISOURCE INC 5.2500 23-28 30/03S	USD	360 757.25	0.40
450 000	NORDSON CORP 4.500 24-29 15/12S	USD	451 651.50	0.50
125 000	ORACLE CORP 6.9 22-52 09/11S	USD	150 798.75	0.17
300 000	PHILLIPS 66 COMPANY 3.15 23-29 15/12S	USD	284 050.50	0.31
175 000	PIEDMONT NATURAL GAS 5.4 23-33 15/06S	USD	183 594.25	0.20
400 000	PRINCIPAL LIFE GLOB II 5.50 23-28 28/06S	USD	413 964.00	0.46
350 000	PROLOGIS LP 4.7500 23-33 15/06S	USD	354 963.00	0.39
200 000	PROTECTIVE LIFE 5.209 23-26 14/04S	USD	202 768.00	0.22
225 000	PROTECTIVE LIFE CORP 3.4 19-30 15/01S	USD	213 108.75	0.24
350 000	PTL CO LLC 5.55 23-28 01/05S	USD	362 073.25	0.40
100 000	PTL CO LLC 6.2 23-30 15/06S	USD	108 023.00	0.12
300 000	REVVITY INC 3.300 19-29 15/09S	USD	283 585.50	0.31
350 000	RYDER SYSTEM INC 5.2500 23-28 01/06S	USD	361 128.25	0.40
150 000	SABINE PASS LIQUEFAC 4.5 21-30 15/05S	USD	149 663.25	0.17
250 000	SAMMONS FINANCIAL GRP 4.75 22-32 08/04SS	USD	235 174.46	0.26
300 000	SOUTHERN CO 4.25 16-36 01/07S	USD	285 067.50	0.32
375 000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.50 15-25 23/07S	USD	373 141.87	0.41
150 000	TARRANT COUNTY TEXAS 2.411 21-31 01/09S	USD	129 541.66	0.14
350 000	TARRANT COUNTY TEXAS 2.571 21-32 01/09S	USD	299 076.40	0.33
250 000	TC PIPELINES 4.375 15-25 13/03S	USD	249 168.75	0.28
125 000	T-MOBILE USA INC 5.6500 22-53 15/01S	USD	131 636.88	0.15
200 000	TRAVELERS COS INC 5.4500 23-53 25/05S	USD	214 290.00	0.24
400 000	TTX CO 4.65 14-44 15/06S65 14-44 15/06S	USD	365 605.60	0.40
1 175 000	UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	USD	1 116 295.90	1.24
575 000	UNITED STATES 1.375 21-31 15/11S	USD	492 703.13	0.55
375 000	UNITED STATES 2.375 21-51 15/05S	USD	264 931.65	0.29
650 000	UNITED STATES 2.75 22-29 31/05S	USD	626 919.92	0.69
1 675 000	UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	USD	1 392 736.34	1.54
3 300 000	UNITED STATES 2.875 22-52 15/05S	USD	2 587 664.07	2.86
1 000 000	UNITED STATES 3.125 22-27 31/08S	USD	987 890.63	1.09
5 850 000	UNITED STATES 3.375 22-42 15/08S	USD	5 285 566.43	5.85
1 475 000	UNITED STATES 3.875 22-29 31/12S	USD	1 494 820.31	1.65
2 800 000	UNITED STATES 3.875 23-43 15/02S	USD	2 703 968.77	2.99
275 000	UNITED STATES 4.125 24-27 15/02S	USD	278 222.66	0.31
1 750 000	UNITED STATES 4.375 23-26 15/08S	USD	1 772 319.34	1.96
2 950 000	UNITED STATES 4.625 23-26 15/11S	USD	3 009 460.94	3.33
3 100 000	UNITED STATES 4 24-31 31/01S	USD	3 162 484.37	3.50
950 000	UNITED STATES TREASU 3.875 23-43 15/05S	USD	915 488.29	1.01
225 000	VERIZON COMM 4.4 14-34 01/11S	USD	219 943.13	0.24
400 000	WABTEC CORP 3.45 17-26 15/11S	USD	393 216.00	0.44
100 000	WARNERMEDIA HOLDINGS 4.279 23-32 15/03S	USD	88 997.00	0.10
200 000	WESTERN GAS PARTNERS 6.15 23-33 01/04S	USD	211 625.00	0.23
300 000	WILLIS NORTH AMERICA 2.95 19-29 15/09S9S	USD	278 893.50	0.31
Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen			2 767 377.64	3.06
France/Frankreich			387 939.38	0.43
375 000	BPCE SA FL.R. -30 18/01S	USD	387 939.38	0.43
Ireland/Irland			448 640.63	0.50
425 000	AIB GROUP PLC FL.R 24-35 28/03S	USD	448 640.63	0.50
Netherlands/Niederlande			419 840.00	0.46
400 000	ING GROUP NV FL.R 24-35 19/03S	USD	419 840.00	0.46
Spain/Spanien			414 292.00	0.46
400 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 24-30 14/03S	USD	414 292.00	0.46

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		1 096 665.63	1.21
175 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 23-34 25/04S	USD	181 915.13	0.20
325 000	CAPITAL ONE FIN CORP FL.R 23-34 01/02S	USD	338 520.00	0.37
575 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-28 26/04S	USD	576 230.50	0.64
	Mortgage & Asset-backed Securities/Hypotheken-und Forderungsbesicherte Wertpapiere		26 860 080.08	29.74
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		26 860 080.08	29.74
174 065	BANK 2017-BNK4 3.362 17-50 15/05M	USD	169 653.50	0.19
137 000	BANK 2017-BNK5 A5 3.39 17-60 15/06M	USD	133 067.62	0.15
175 000	BANK 2017-BNK8 A4 3.488 17-27 15/10M	USD	166 215.72	0.18
325 000	CD 2016CD1 2.7240 16-49 10/08U	USD	310 343.61	0.34
275 000	CGCMT 2015-GC35 A4 3.818 15-25 10/11M	USD	270 759.96	0.30
350 000	CGCMT 2016-GC36 3.6160 16-49 10/02M	USD	342 066.45	0.38
150 000	CSAIL 2018-CX11 3.7659 18-51 15/04M	USD	148 215.64	0.16
125 000	DBJPM 2016-C3 A 49 10/08M	USD	121 178.57	0.13
263 058	FANNIE MAE 2.5 20-50 01/12M	USD	230 530.74	0.26
202 306	FANNIE MAE 3.0 17-43 01/09M	USD	188 492.60	0.21
132 208	FANNIE MAE 3.0 19-48 01/01M	USD	121 518.40	0.13
74 174	FANNIE MAE 3.50 19-48 01/05M	USD	70 240.95	0.08
88 885	FANNIE MAE 4.50 15-44 01/06M	USD	89 320.13	0.10
265 120	FANNIE MAE POOL 2.000 21-51 01/08M	USD	221 794.96	0.25
362 156	FANNIE MAE POOL 2.00 23-51 01/07M	USD	301 778.23	0.33
160 667	FANNIE MAE POOL 2.50 21-51 01/12M	USD	140 251.14	0.16
130 687	FANNIE MAE POOL 2.5 20-35 01/08M	USD	123 928.31	0.14
263 166	FANNIE MAE POOL 2.5 20-50 01/07M	USD	229 196.04	0.25
174 444	FANNIE MAE POOL 2.5 21-51 01/06M	USD	153 672.89	0.17
156 831	FANNIE MAE POOL 2.5 21-51 01/11M	USD	137 687.38	0.15
162 822	FANNIE MAE POOL 2.5 21-52 01/01M	USD	142 589.93	0.16
168 958	FANNIE MAE POOL 3.00 20-50 01/07M	USD	154 942.15	0.17
124 893	FANNIE MAE POOL 3.00 22-42 01/04M	USD	116 502.22	0.13
225 438	FANNIE MAE POOL 4.5 18-51 01/06M	USD	226 635.96	0.25
153 696	FANNIE MAE POOL 6.0 23-53 01/07M	USD	160 520.24	0.18
224 062	FANNIE MAE POOL 6.0 24-54 01/06M	USD	232 204.30	0.26
260 486	FG G07553 5.5000 13-41 01/06M	USD	271 389.22	0.30
77 758	FG G07849 3.50 14-44 01/05M	USD	74 517.72	0.08
209 550	FG G08706 3.50 16-46 01/05M	USD	200 322.26	0.22
71 880	FG G08707 4.00 16-46 01/05M	USD	70 233.44	0.08
83 459	FG G60344 4.00 15-45 01/12M	USD	82 104.89	0.09
191 199	FG G67701 3.00 16-46 01/10M	USD	176 082.44	0.19
94 241	FG Q06999 4.00 12-42 01/03M	USD	92 907.07	0.10
150 000	FHLMC MULTI 3.7180 19-31 25/01U	USD	145 375.80	0.16
225 000	FHMS K154 A2 3.4240 18-32 25/04M	USD	218 417.67	0.24
242 776	FN 310209 3.5000 22-43 01/08M	USD	231 800.23	0.26
275 000	FNA 2022-M10 A2 FL.R 22-32 25/01M	USD	235 871.59	0.26
226 515	FN AB9858 3.00 13-43 01/07M	USD	210 504.94	0.23
97 398	FN AE0113 4.00 10-40 01/07M	USD	96 264.75	0.11
24 320	FN AL0160 4.50 11-41 01/05M	USD	24 653.59	0.03
127 020	FN AL7521 5.00 15-39 01/06M	USD	131 602.53	0.15
136 707	FN AL7822 4.00 15-43 01/07M	USD	134 483.96	0.15
45 581	FN AL8044 4.50 16-42 01/11M	USD	45 647.42	0.05
104 731	FN AO8044 3.50 12-42 01/07M	USD	100 815.38	0.11
125 327	FN AS4582 4.00 15-45 01/03M	USD	122 909.36	0.14
40 711	FN AS6227 4.00 15-45 01/11M	USD	39 536.06	0.04
43 392	FN AS6312 4.00 15-45 01/12M	USD	42 139.88	0.05
96 651	FN AT0682 3.1 16-26 15/11S	USD	90 487.47	0.10
77 947	FN AT2725 3.00 13-43 01/05M	USD	72 938.46	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
USD				
102 334	FN BF0345 3.0 19-43 01/10M	USD	93 971.04	0.10
169 319	FN BF0500 3.0000 21-54 01/12M	USD	152 387.20	0.17
89 776	FN BM1756 4.5 17-45 01/12M	USD	90 506.88	0.10
72 764	FN BM2001 3.50 17-46 01/12M	USD	68 855.67	0.08
55 150	FN BM5861 4.5 19-47 01/04M	USD	55 047.74	0.06
192 215	FN CA6256 2.5000 20-50 01/07M	USD	168 783.65	0.19
198 782	FN CA6347 2.5000 20-50 01/07M	USD	173 461.99	0.19
92 171	FN CA6713 2.5000 20-50 01/08M	USD	80 775.89	0.09
216 651	FN CA8230 2.5 20-50 01/12M	USD	189 866.22	0.21
193 022	FN CA8761 2.5000 21-36 01/01M	USD	181 725.08	0.20
317 814	FN CB0290 2.0000 21-51 01/04M	USD	263 139.85	0.29
227 287	FN CB1878 3.0000 21-51 01/10M	USD	204 416.10	0.23
521 004	FN CB2162 3.0000 21-51 01/11M	USD	474 013.18	0.52
242 807	FN CB4306 5.0000 22-52 01/08M	USD	245 766.97	0.27
135 957	FN FM3003 4.0000 20-49 01/05M	USD	134 449.02	0.15
83 974	FN FM3117 3.00 20-50 01/05M	USD	76 818.18	0.09
291 211	FN FM5368 1.5000 20-35 01/12M	USD	261 726.32	0.29
132 237	FN FM7615 2.0000 21-36 01/06M	USD	121 781.83	0.13
142 470	FN FS1365 2.5000 22-42 01/03M	USD	129 174.70	0.14
208 369	FN FS1974 1.5000 22-36 01/02M	USD	187 336.88	0.21
232 157	FN FS2018 4.50 50 01/03M	USD	232 217.64	0.26
153 307	FN FS2111 4.5000 22-45 01/10M	USD	154 057.01	0.17
147 557	FN FS2489 5.0000 22-52 01/08M	USD	147 655.99	0.16
240 031	FN FS5208 3.5000 23-41 01/06M	USD	230 023.21	0.25
63 819	FN MA0919 3.5 11-31 01/12M	USD	63 918.90	0.07
98 844	FN MA1275 3.00 12-32 01/12M	USD	89 886.28	0.10
263 340	FN MA1510 4.0000 13-43 01/07M	USD	259 269.01	0.29
442 192	FN MA4047 2.0000 20-50 01/06M	USD	366 691.45	0.41
496 478	FN MA4071 2.0000 20-40 01/07M	USD	438 374.28	0.49
387 912	FN MA4077 2.0000 20-50 01/07M	USD	322 270.06	0.36
250 491	FN MA4154 1.5000 20-35 01/10M	USD	225 285.35	0.25
389 345	FN MA4158 2.0000 20-50 01/10M	USD	323 460.66	0.36
224 825	FN MA4175 1.5000 20-40 01/11M	USD	182 248.57	0.20
228 359	FN MA4202 1.5000 20-40 01/12M	USD	185 113.75	0.20
176 096	FN MA4231 1.5000 20-41 01/01M	USD	142 747.94	0.16
201 725	FN MA4540 2.0000 22-42 01/02M	USD	175 153.63	0.19
227 918	FREDDIE MAC 1.5 20-40 01/12M	USD	184 756.07	0.20
325 944	FREDDIE MAC 2.5 21-51 01/02M	USD	286 090.85	0.32
64 404	FREDDIE MAC 3.00 13-33 01/06M	USD	63 236.70	0.07
75 098	FREDDIE MAC 3.00 19-59 25/03M	USD	71 036.28	0.08
90 093	FREDDIE MAC 3.0 12-32 01/09M	USD	88 741.95	0.10
166 986	FREDDIE MAC 3.0 14-43 01/07M	USD	155 462.55	0.17
166 244	FREDDIE MAC 4.0 19-49 01/01M	USD	162 302.98	0.18
168 634	FREDDIE MAC 6.0 24-54 01/03M	USD	174 048.35	0.19
277 994	FREDDIE MAC POOL 3.000 22-48 01/06M	USD	252 540.44	0.28
292 778	FREDDIE MAC POOL 3.5 18-47 01/04M	USD	279 426.34	0.31
32 825	FRESSIE MAC 4.00 17-47 01/08M	USD	32 014.86	0.04
236 003	FR QK0430 2.00 20-40 01/09M	USD	206 244.27	0.23
204 169	FR RA5077 2.5000 21-51 01/05M	USD	179 375.83	0.20
493 219	FR RA5576 2.5000 21-51 01/07M	USD	431 161.82	0.48
139 030	FR RA6388 2.5000 21-51 01/12M	USD	122 059.00	0.14
161 483	FR SC0242 FL.R 22-42 01/02M	USD	146 413.00	0.16
249 477	FR SD0498 3.0000 20-44 01/06M	USD	232 281.44	0.26
165 968	FR SD2181 5.5000 23-53 01/01M	USD	168 386.28	0.19
600 638	FR SD7530 2.5000 20-50 01/11M	USD	535 633.68	0.59
294 971	FR SD7535 2.5000 21-51 01/02M	USD	259 895.89	0.29
237 591	FR SD7548 2.5000 22-51 01/11M	USD	208 589.51	0.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
248 677	FR ZA1219 3.5000 18-42 01/06M	USD	237 131.85	0.26
284 708	FR ZT0535 3.50 18-48 01/01M	USD	271 406.42	0.30
192 195	FR ZT1257 3.00 18-46 01/01M	USD	179 072.38	0.20
268 556	G2 785575 2.5000 21-51 20/08M	USD	234 032.01	0.26
239 362	G2 787312 2.5000 24-52 20/03M	USD	208 591.20	0.23
273 270	G2 MA0154 3.50 12-42 20/06M	USD	262 438.78	0.29
251 687	G2 MA0392 3.5000 12-42 20/09M	USD	241 501.86	0.27
161 225	G2 MA3873 3.00 16-46 20/07M	USD	149 142.05	0.17
109 354	G2 MA4509 3.00 17-47 20/06M	USD	101 118.07	0.11
416 979	G2 MA5765 5.00 19-49 20/02M	USD	425 092.86	0.47
57 914	G2 MA8571 6.0000 23-53 20/01M	USD	58 936.19	0.07
144 571	GNMA 3.00 18-46 20/11M	USD	132 414.23	0.15
94 620	GNMA 3.50 13-43 20/01M	USD	90 790.56	0.10
102 328	GNMA 3.50 16-46 20/10M	USD	97 503.06	0.11
164 549	GNMA II 3.50 16-46 20/06M	USD	157 042.35	0.17
500 000	GS MORTGAGE 3.4690 17-50 10/11M	USD	482 555.00	0.53
275 000	GSMS 2015-GS1 A 3.7340 15-48 10/11M	USD	270 533.95	0.30
326 522	JPMBB 2014-C25 A5 3.672 14-47 15/11M	USD	321 896.92	0.36
225 000	JPMBB COMMERCIAL 3.2274 15-48 01/10M	USD	223 031.47	0.25
275 000	JPMBB COMMERCIAL 3.8218 15-25 15/07M	USD	268 872.48	0.30
500 000	JPMCC 2016-JP2 2.8218 16-49 15/08M	USD	482 785.80	0.53
325 000	JPMDB 2016-C2 A4 3.1439 16-49 15/06	USD	313 446.28	0.35
325 000	JPMDB 2016-C4 A 3.1413 16-49 15/12M	USD	312 240.21	0.35
55 547	MCMLT 2018-3 A1 FL.R 18-58 25/08M	USD	54 478.09	0.06
125 000	MORGAN STANLEY 16-49 15/09M	USD	118 835.92	0.13
250 000	MORGAN STANLEY 3.5960 16-49 15/12U	USD	242 539.80	0.27
300 000	MORGAN STANLEY 3.753 15-47 15/12M	USD	295 670.04	0.33
225 000	MSBAM 2016-C32 A4 3.72 16-49 01/12M	USD	220 883.69	0.24
625 000	MSC 2015-UBS8 A4 3.809 15-25 15/11M	USD	614 782.68	0.68
325 000	MSC 2016-BNK2 A 3.0490 16-49 15/11M	USD	310 788.07	0.34
52 045	NRZT 2017-3A A1 4.00 17-57 25/04M	USD	51 269.84	0.06
37 517	NRZT 2018-1A A1A 4.00 18-57 25/12M	USD	37 251.89	0.04
185 329	SCRT 2020-2 MT 2.0 20-59 25/11M	USD	155 541.29	0.17
23 862	TPMT 2017-6 A1 2.75 17-57 25/10M	USD	23 367.33	0.03
25 437	TPMT 2018-1 A1 FL.R 18-58 28/01M	USD	24 975.92	0.03
19 463	WAMU 2004-AR14 A1 FL.R 04-35 25/	USD	18 608.67	0.02
29 208	WAMU 2004-AR3 A2 FL.R 04-34 25/06M	USD	27 729.95	0.03
200 000	WELLS FARGO 3.3170 17-50 15/10M	USD	194 539.82	0.22
200 000	WELLS FARGO 3.63 17-60 15/01M	USD	195 860.18	0.22
5 001	WFCM 2015-C26 ASB 2.991 15-48 15/02M	USD	4 990.94	0.01

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						14 887.01	0.02
CHF	1 279 388.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	1 514 160.83	5 105.33	0.01
EUR	703 930.55	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	776 319.78	9 781.68	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Baird US Short Duration Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 15 933 322.95)	(2)	16 217 893.94
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		271 093.35
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		383 723.58
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		123 902.13
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	13 741.17
		17 010 354.17
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		0.03
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		619 030.97
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	6 152.58
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	2 760.29
		627 943.87
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		16 382 410.30

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		32 370 524.52
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	107.87
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 029 279.87
Bank interest/Bankzinsen		19 822.93
Other income/Sonstige Erträge		1 050.65
		1 050 261.32
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	112 247.80
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	7 241.16
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		18.27
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	52 782.13
		172 289.36
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		877 971.96
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(415 103.49)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	37 128.88
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(25 995.61)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		
		474 001.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 240 539.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	33 331.14
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		1 747 872.80
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(188 101.88)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(17 547 885.14)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		16 382 410.30

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	219 502.5530	25 505.0000	158 932.0000	86 075.5530
M - USD - Capitalisation	1 505 714.1780	74 103.8500	929 254.8280	650 563.2000
M - USD - Distribution	356 630.1130	0.0000	172 002.1360	184 627.9770
M X1 - USD - Capitalisation	14 400.0000	5 830.0000	14 400.0000	5 830.0000
M X1 - USD - Distribution	66 387.5700	0.0000	30 000.0000	36 387.5700
M - CHF - Hedged - Capitalisation	9 300.0000	3 100.0000	12 400.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	7 000.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	426 024.3440	43 664.0000	469 688.3440	0.0000
N - USD - Distribution	476 547.3450	0.0000	0.0000	476 547.3450
N - EUR - Hedged - Capitalisation	102 855.0000	0.0000	0.0000	102 855.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	936 239.97	2 239 976.23	1 471 934.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8770	10.2048	9.9724
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 325 164.21	15 834 765.30	19 299 703.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2597	10.5164	10.2308
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 836 062.81	3 386 517.75	4 166 660.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9447	9.4959	9.3674
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	66 527.86	153 198.95	250 016.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4113	10.6388	10.3313
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	364 768.74	635 552.53	1 067 378.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0245	9.5734	9.4459
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	81 577.33	647 364.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.7718	8.9095
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	222 825.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.1538

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	68 744.11	67 455.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.8206	9.6365
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	4 415 538.42	5 805 175.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.3645	10.0780
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 745 940.00	4 534 113.09	4 658 036.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9590	9.5145	9.3809
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	992 524.27	942 411.83	938 478.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6497	9.1625	9.1243

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			16 217 893.94	99.00
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			16 217 893.94	99.00
Bonds/Anleihen			14 045 059.02	85.73
	Canada/Kanada		352 297.25	2.15
125 000	BANK OF MONTREAL 5.37 24-27 04/06S	USD	129 269.37	0.79
225 000	ELEMENT FLEET MGT CO 3.85 20-25 15/06S6S	USD	223 027.88	1.36
	Japan		203 892.00	1.24
200 000	SMTB 5.65 23-26 09/03S	USD	203 892.00	1.24
-	SUMITOMO MITSUI FIN 5.464 23-26 13/01S	USD	0.00	0.00
	United Kingdom/Großbritannien		192 651.00	1.18
200 000	WEIR GROUP PLC (THE) 2.2 21-26 13/05S	USD	192 651.00	1.18
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		13 296 218.77	81.16
175 000	AT&T INC 4.25 17-27 01/03S	USD	175 597.63	1.07
100 000	BROADCOM INC 5.0500 24-27 12/07S	USD	102 257.50	0.62
150 000	CHARTER COMMUNICATI 6.15 23-26 10/11S	USD	154 322.25	0.94
125 000	CNO GLOBAL FUND 5.8750 24-27 04/06S	USD	128 880.00	0.79
175 000	CONCENTRIX CORP 6.6500 23-26 02/08S	USD	180 072.38	1.10
200 000	COREBRIDGE GLOB 5.7500 23-26 02/07S	USD	205 132.00	1.25
200 000	CRESTWOOD MIDSTREAM 5.625 19-27 01/05S	USD	200 862.00	1.23
-	DAIMLER TRUCK F 5.1500 23-26 16/01S	USD	0.00	0.00
200 000	DXC TECHNOLOGY 1.8000 21-26 15/09S	USD	189 623.00	1.16
125 000	GLENCORE FUNDING 5.338 24-27 04/04S	USD	128 068.13	0.78
175 000	HYUNDAI CAPITAL 5.5000 23-26 30/03S	USD	177 607.50	1.08
200 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 8.50 95-25 15/05S	USD	204 643.45	1.25
200 000	MET TOWER GLOBAL FDG 5.4 23-26 20/06S	USD	204 165.00	1.25
125 000	MUTUAL OF OMAHA 5.3500 24-27 09/04S	USD	128 238.75	0.78
150 000	PRINCIPAL LFE G 5.0000 24-27 16/01S	USD	152 909.25	0.93
175 000	REGAL REXNORD CORP 6.05 24-26 15/02S	USD	177 941.75	1.09
150 000	RELIANCE STAND 5.2430 23-26 02/02S	USD	150 780.86	0.92
75 000	SCHLUMBERGER HL 5.0000 24-27 29/05S	USD	76 603.12	0.47
225 000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.50 15-25 23/07S	USD	223 885.12	1.37
200 000	SYNOVUS FIN CORP 5.2 22-25 11/08S 11/08S	USD	200 128.00	1.22
225 000	THOMAS JEFFERSON UNIV 2.368 22-25 01/11S	USD	219 070.09	1.34
175 000	TRITON CONTAINER INTER 2.05 21-26 15/04S	USD	167 752.38	1.02
1 900 000	UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	USD	1 805 074.22	11.02
1 025 000	UNITED STATES 3.125 22-27 31/08S	USD	1 012 587.89	6.18
4 550 000	UNITED STATES 4.125 24-27 15/02S	USD	4 603 320.31	28.10
800 000	UNITED STATES 4.375 23-26 15/08S	USD	810 203.13	4.95
50 000	UNITED STATES 4.5 23-26 15/07S	USD	50 701.17	0.31
975 000	UNITED STATES 4.625 23-26 15/11S	USD	994 652.35	6.07
95 000	UTAH HOUSING CORP 3.875 19-50 01/01S	USD	93 170.29	0.57
106 000	VIATRIS INC 3.95 17-26 15/06S	USD	105 030.63	0.64
100 000	WARNERMEDIA HOLDINGS 3.755 23-27 15/03S	USD	96 746.00	0.59
175 000	WEYERHAEUSER COMPANY 4.75 23-26 15/05S	USD	176 192.62	1.08
Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen			1 014 564.25	6.19
	Ireland/Irland		202 712.00	1.24
200 000	BANK OF IRELAND FL.R 22-26 16/09S	USD	202 712.00	1.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens			
USD							
	Netherlands/Niederlande		206 418.00	1.26			
200 000	ING GROUP NV FL.R 23-27 11/09S	USD	206 418.00	1.26			
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		605 434.25	3.70			
350 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 23-27 20/01S	USD	352 924.25	2.15			
250 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-27 28/01S	USD	252 510.00	1.54			
	Mortgage & Asset-backed Securities/Hypotheken-und Forderungsbesicherte Wertpapiere		1 158 270.67	7.07			
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		1 158 270.67	7.07			
175 000	CITIGROUP COMMERCIAL 3.762 15-48 10/06M	USD	172 796.79	1.05			
62 595	CITIGROUP CO MTG 16C3 2.984 16-49 15/11M	USD	61 856.84	0.38			
175 000	CSAIL 2016-C7 A 3.5020 16-49 15/11M	USD	169 492.12	1.03			
175 000	GSMS 2016-GS2 A 3.0500 16-49 12/08M	USD	170 659.68	1.04			
149 988	GS MTG SEC TR 2015 GS1 3.47 15-48 10/11M	USD	148 006.39	0.90			
114 386	JPMBB 2014-C24 3.6385 14-47 15/11M	USD	112 765.52	0.69			
100 000	JPMBB 2015-C27 3.1794 15-48 15/02M	USD	97 598.46	0.60			
187 738	JPMBB 2015-C31 3.8014 15-48 15/08M	USD	185 490.48	1.13			
8 127	TPMT 2017-3 A1 2.75 17-57 25/06M	USD	8 061.57	0.05			
33 225	WAMU 2004-AR3 A2 FL.R 04-34 25/06M	USD	31 542.82	0.19			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
USD							
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungntermingeschäften					13 741.17	0.08
EUR	991 041.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	1 092 986.55	13 741.17	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Franklin Flexible Euro Aggregate Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 57 808 409.26)	(2)	59 115 451.72
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 810 094.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		762 714.78
		62 688 261.11
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		144 364.01
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	20 888.97
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	9 648.73
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Währungstermingeschäften</i>	(2)	73 500.28
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	128 760.00
		377 161.99
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		62 311 099.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		56 565 616.42
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 579 645.80
Bank interest/Bankzinsen		31 140.53
Other income/Sonstige Erträge		870.18
		1 611 656.51
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	246 603.61
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	654.78
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 373.67
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	113 855.45
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	1 073.26
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		62.33
		364 623.10
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 247 033.41
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(2 097 564.27)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Währungstermingeschäften	(2)	(243 895.23)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	166 330.00
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	79 745.90
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(848 350.19)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	6 969 722.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	(251 504.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(301 260.00)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		5 568 607.78
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(84 120.03)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	260 994.95
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		62 311 099.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - EUR - Capitalisation	10 745.1000	0.0000	0.0000	10 745.1000
P - EUR - Distribution	6 250.0000	0.0000	0.0000	6 250.0000
I - EUR - Distribution	516 000.0000	719 785.8040	219 785.8040	1 016 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	67 162.0000	10 963.0000	44 184.0000	33 941.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	346 306.9300	17 100.0000	95 316.9300	268 090.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	40 000.0000	0.0000	40 000.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	2 080 455.0390	257 661.2410	550 028.2740	1 788 088.0060
M - EUR - Distribution	446 175.7750	421 955.6650	236 291.4700	631 839.9700
M X1 - EUR - Capitalisation	699 162.8850	38 545.5900	243 301.8770	494 406.5980
M X1 - EUR - Distribution	268 810.0000	14 664.0000	77 222.0000	206 252.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	363 127.8800	57 300.0000	276 930.0000	143 497.8800
N - EUR - Capitalisation	1 190 092.7780	25 000.0000	220 000.0000	995 092.7780
N - EUR - Distribution	0.0000	452 258.8170	0.0000	452 258.8170

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	108 070.04	98 276.10	96 508.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0576	9.1461	8.9816
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	61 644.63	56 791.13	55 769.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8631	9.0866	8.9232
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 631 407.00	4 881 689.20	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4640	9.4606	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	407 076.31	717 285.67	346 702.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9936	10.6799	10.1971
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 603 486.20	3 127 838.05	3 197 897.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7112	9.0320	8.9965
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	345 792.56	373 195.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.6448	8.6790

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 577 192.60	19 567 599.37	21 076 099.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3894	9.4054	9.1948
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 192 936.60	4 011 282.51	4 279 410.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8014	8.9904	8.8570
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 159 829.78	6 600 412.05	6 799 677.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4364	9.4404	9.2216
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 026 716.61	2 423 487.02	2 455 009.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8264	9.0156	8.8844
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 402 145.26	3 298 361.72	3 709 940.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7712	9.0832	9.0430
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 402 154.84	11 256 708.34	14 804 247.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4535	9.4587	9.2422
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 531 652.75	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0200	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			59 115 451.72	94.87
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			57 458 000.72	92.21
Bonds/Anleihen			50 844 362.79	81.60
	Austria/Österreich		609 634.50	0.98
300 000	AUSTRIA 2.90 23-29 23/05A	EUR	308 550.00	0.50
300 000	ERSTE GROUP BANK AG 3.25 24-32 27/08A	EUR	301 084.50	0.48
	Belgium/Belgien		9 497 598.20	15.24
1 580 000	BELGIUM 3.3 23-54 22/06A	EUR	1 547 238.70	2.48
400 000	BELGIUM FRENCH COMM 3.75 23-33 22/06A	EUR	421 878.00	0.68
2 050 000	EUROPEAN UNION 0.3 20-50 04/11A	EUR	1 056 037.00	1.69
1 950 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	1 460 150.25	2.34
1 750 000	EUROPEAN UNION 0 20-35 04/07A	EUR	1 313 541.25	2.11
3 450 000	EUROPEAN UNION 2.75 22-33 04/02A	EUR	3 484 017.00	5.59
200 000	KBC GROUPE SA/NV 4.375 23-31 06/12A	EUR	214 736.00	0.34
	Bulgaria/Bulgarien		610 068.00	0.98
600 000	BULGARIA 3.625 24-32 05/09A	EUR	610 068.00	0.98
	Croatia/Kroatien		700 368.50	1.12
650 000	CROATIA 4.0 23-35 14/06A	EUR	700 368.50	1.12
	Denmark/Dänemark		5 115 226.54	8.21
300 000	DANSKE BANK AS 1 21-31 15/05A	EUR	289 884.00	0.47
300 000	NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A	EUR	308 092.50	0.49
10 677 334	NYKREDIT REALKREDIT 3.5 22-53 01/10Q/10Q	DKK	1 405 685.80	2.26
7 827 391	NYKREDIT REALKREDIT 4.0 22-53 01/10Q	DKK	1 055 865.46	1.69
12 698 609	NYKREDIT REALKREDIT 5 22-53 01/10Q	DKK	1 738 649.78	2.79
300 000	ORSTED 4.125 23-35 01/03A	EUR	317 049.00	0.51
	Finland/Finnland		201 811.00	0.32
200 000	FINLAND B 2.50 24-30 15/04A	EUR	201 811.00	0.32
	France/Frankreich		3 995 238.50	6.41
300 000	ALD SA 3.875 24-28 24/01A	EUR	305 682.00	0.49
300 000	BANQUE FEDERATIVE 3.5 24-31 15/05A	EUR	306 877.50	0.49
100 000	CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	EUR	92 636.00	0.15
300 000	CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	EUR	275 565.00	0.44
300 000	ENGIE SA 3.875 24-36 06/03A	EUR	307 615.50	0.49
400 000	FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	EUR	379 396.00	0.61
300 000	HLDG INFRA TRANSPORT 4.25 23-30 18/03A	EUR	312 463.50	0.50
300 000	IN'LI SA 1.125 19-29 02/07A 19-29 02/07A	EUR	270 664.50	0.43
300 000	RTE RESEAU DE TRANSP 3.5000 23-31 07/12A	EUR	307 783.50	0.49
1 000 000	SOC DES GRANDS PROJETS 0 20-30 25/11A	EUR	845 000.00	1.36
300 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 22-32 16/11A	EUR	321 517.50	0.52
300 000	VINCI SA 0.00001 20-28 27/11A	EUR	270 037.50	0.43
	Germany/Deutschland		6 846 115.50	10.99
300 000	AMPRIION GMBH 3.6250 24-31 21/05A	EUR	307 807.50	0.49
2 800 000	BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	EUR	2 860 368.00	4.59
300 000	CA ASSURANCES SA 1.5 21-31 06/10A	EUR	255 978.00	0.41
300 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.25 24-36 20/03A	EUR	299 934.00	0.48
3 600 000	GERMANY 1.8 23-53 15/08A	EUR	3 122 028.00	5.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
	Iceland/Island		1 362 471.50	2.19
1 300 000	ICELAND 3.5 24-34 21/03A	EUR	1 362 471.50	2.19
	India/Indien		277 138.50	0.44
300 000	POWER FINANCE CORP 1.841 21-28 21/09A	EUR	277 138.50	0.44
	Italy/Italien		218 059.00	0.35
200 000	ASSICURAZ GENERALI 5.272 23-33 12/09A	EUR	218 059.00	0.35
	Jersey		353 052.00	0.57
400 000	HEATHROW FUNDING LIM 1.125 21-30 08/04A	EUR	353 052.00	0.57
	Luxembourg/Luxemburg		1 607 455.00	2.58
300 000	LOGICOR FINANCING SA 4.625 24-28 25/07A	EUR	309 405.00	0.50
1 250 000	LUXEMBOURG 3.00 23-33 02/03A	EUR	1 298 050.00	2.08
	Netherlands/Niederlande		1 562 866.00	2.51
100 000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	98 827.00	0.16
300 000	AMERICAN MEDICAL SYST 1.625 22-31 08/03A	EUR	275 133.00	0.44
300 000	BMW INTL INVESTMENT 3.125 24-30 27/08A	EUR	301 375.50	0.48
300 000	ENEL FINANCE INTL 0.625 21-29 28/05A	EUR	269 409.00	0.43
300 000	KPN NV 3.875 24-36 16/02A	EUR	307 506.00	0.49
300 000	RABOBANK 3.822 24-34 26/07A	EUR	310 615.50	0.50
	Romania/Rumänien		1 194 678.00	1.92
1 200 000	ROMANIA 5.625 24-36 22/02A	EUR	1 194 678.00	1.92
	Slovakia/Slowakei		621 645.00	1.00
600 000	SLOVAKIA GOVERNMENT 3.75 24-34 06/03A	EUR	621 645.00	1.00
	Slovenia/Slowenien		1 209 006.00	1.94
1 200 000	SLOVENIA 3.0 24-34 10/03A	EUR	1 209 006.00	1.94
	Spain/Spanien		7 523 265.00	12.07
300 000	ACCIONA ENERGIA FIN 0.375 21-27 07/10A0A	EUR	277 794.00	0.45
300 000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	295 441.50	0.47
300 000	BANCO SANTANDER SA 4.875 23-31 18/10A	EUR	325 699.50	0.52
1 800 000	SPAIN 1 21-42 30/07A	EUR	1 230 723.00	1.98
5 100 000	SPAIN 3.55 23-33 31/10A	EUR	5 393 607.00	8.66
	Sweden/Schweden		633 976.50	1.02
300 000	ASSA ABLOY AB 3.875 23-30 13/09A	EUR	314 133.00	0.50
300 000	SWEDBANK AB 4.375 23-30 05/09A	EUR	319 843.50	0.51
	United Kingdom/Großbritannien		4 948 744.55	7.94
300 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.2 20-28 02/12A	EUR	269 388.00	0.43
300 000	HALEON NETHERLANDS 1.75 22-30 29/03A	EUR	281 785.50	0.45
100 000	PENSION INSUR CORP 4.625 20-31 07/05A	GBP	109 759.03	0.18
2 750 000	UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	GBP	2 557 081.90	4.10
2 800 000	UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	GBP	1 730 730.12	2.78
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		1 755 945.00	2.82
300 000	AT&T INC 2.05 20-32 19/05A	EUR	276 861.00	0.44
300 000	FISERV INC 1.625 19-30 01/07A	EUR	277 029.00	0.44
300 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.25 22-29 07/02A	EUR	278 545.50	0.45
300 000	PVH EX PHILLIPS VAN 4.125 24-29 16/07A	EUR	304 045.50	0.49
300 000	UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A	EUR	310 468.50	0.50
300 000	US BANCORP -32 21/05A	EUR	308 995.50	0.50
	Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen		6 613 637.93	10.61
	Belgium/Belgien		313 639.50	0.50
300 000	BELFIUS SA/NV FL.R 23-33 19/04A	EUR	313 639.50	0.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
	France/Frankreich		972 937.50	1.56
400 000	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	346 620.00	0.56
300 000	BNP PARIBAS SA FL.R 23-31 13/04A	EUR	312 895.50	0.50
300 000	BPCE ISSUER FL.R 24-36 26/02A	EUR	313 422.00	0.50
	Germany/Deutschland		453 631.50	0.73
300 000	ALLIANZ SE FL.R 20-50 22/05A	EUR	276 862.50	0.44
200 000	DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX 18/10A	EUR	176 769.00	0.28
	Ireland/Irland		325 954.50	0.52
300 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	EUR	325 954.50	0.52
	Italy/Italien		100 718.00	0.16
100 000	BRUNELLO BIDCO SPA FL.R 21-28 15/02Q	EUR	100 718.00	0.16
	Luxembourg/Luxemburg		156 644.76	0.25
162 248	VIVION INVESTMENTS SAR FL.R 23-28 31/08S	EUR	156 644.76	0.25
	Netherlands/Niederlande		1 802 999.50	2.89
300 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	EUR	313 476.00	0.50
300 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	353 794.50	0.57
300 000	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/10AA	EUR	294 414.00	0.47
300 000	ING GROEP NV FL.R 24-35 26/08A	EUR	304 896.00	0.49
300 000	NN GROUP NV FL.R 23-43 03/11A	EUR	333 810.00	0.54
200 000	TENNET HOLDING BV FL.R 24-XX 21/03A	EUR	202 609.00	0.33
	Norway/Norwegen		312 955.50	0.50
300 000	DNB BANK ASA FL.R 23-28 19/07A	EUR	312 955.50	0.50
	Romania/Rumänien		210 586.00	0.34
200 000	BANCA COMERCIALA ROM FL.R 23-27 19/05A	EUR	210 586.00	0.34
	Spain/Spanien		800 955.00	1.29
200 000	CAIXABANK SA FL.R 20-XX 09/01Q	EUR	201 269.00	0.32
100 000	IBERCAJA FL.R 24-28 30/07A	EUR	103 468.50	0.17
300 000	IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	EUR	280 117.50	0.45
200 000	UNICAJA BANCO SA E FL.R 23-28 11/09A	EUR	216 100.00	0.35
	Switzerland/Schweiz		299 601.00	0.48
300 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 02/04A	EUR	299 601.00	0.48
	United Kingdom/Großbritannien		549 908.17	0.88
200 000	LLOYDS BANKING FL.R 22-49 31/12Q	GBP	252 900.67	0.41
300 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	297 007.50	0.48
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		313 107.00	0.50
300 000	CITIGROUP INC FL.R 22-33 22/09A	EUR	313 107.00	0.50
	Other transferable securities/Andere übertragbare Wertpapiere		201 222.00	0.32
	Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen		201 222.00	0.32
	France/Frankreich		201 222.00	0.32
200 000	EDF FL.R 24-9931/12A	EUR	201 222.00	0.32
	Undertakings for Collective Investment/Organismen für gemeinsame Anlagen		1 456 229.00	2.34
	Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile Investmentfonds		1 456 229.00	2.34
	Ireland/Irland		1 456 229.00	2.34
8 000	FRANKLIN SUST EURO GREEN CORP 1 5 YR UEC	EUR	215 264.00	0.35
45 000	FRANKLIN TEMPLETON ICAV FRANKLIN SUSTA	EUR	1 240 965.00	1.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Vertragspartei	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
				EUR	EUR		
Futures							
Contracts/Termingeschäften					(128 760.00)	(0.21)	
Futures on bonds/Anleihetermingeschäfte							
EURO BTP FUTURE -EUX 12/24	(36)	Citibank NA (London)	EUR	3 397 068.00	(108 360.00)	(0.17)	
EURO BUND FUTURE 12/24	(10)	Citibank NA (London)	EUR	1 008 690.00	(20 400.00)	(0.03)	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften					(73 500.28)	(0.12)	
CHF	3 989 904.28	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	4 280 266.96	(37 542.64)	(0.06)
EUR	7 175.11	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	6 794.83	(50.21)	(0.00)
USD	406 154.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	368 323.02	(4 623.27)	(0.01)
EUR	4 831 922.84	JP Morgan Eq London	30/10/2024	GBP	4 088 000.00	(75 545.63)	(0.12)
GBP	244 000.00	JP Morgan Eq London	30/10/2024	EUR	289 452.42	3 457.87	0.01
NOK	68 160 000.00	JP Morgan Eq London	30/10/2024	EUR	5 751 634.94	41 768.69	0.07
DKK	450 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	30/10/2024	EUR	60 361.16	22.50	0.00
EUR	4 246 801.75	Morgan Stanley Co Intl Ltd	30/10/2024	DKK	31 656 000.00	(987.59)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Columbia US Short Duration High Yield

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 41 557 629.56)	(2)	41 949 962.81
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		204 202.01
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		637 991.05
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	61 656.00
		42 853 811.87
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		120 188.75
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	26 685.03
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	7 257.04
		154 130.82
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		42 699 681.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		43 723 283.80
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 364 182.29
Bank interest/Bankzinsen		49 055.06
		2 413 237.35
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	319 011.19
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	6 373.40
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 229.75
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	89 213.33
		415 827.67
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		1 997 409.68
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 344 138.68)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	133 437.67
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(120 638.05)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		666 070.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	3 458 315.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	179 702.19
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		4 304 088.18
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(420 385.58)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(4 907 305.35)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		
		42 699 681.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	134 318.8830	7 153.9130	59 746.0680	81 726.7280
P - CHF - Hedged - Capitalisation	7 538.4470	0.0000	0.0000	7 538.4470
I - USD - Capitalisation	637 189.2260	11 400.0000	538 200.0000	110 389.2260
I - CHF - Hedged - Capitalisation	13 050.0000	99 055.0000	91 205.0000	20 900.0000
M - USD - Capitalisation	1 265 602.2310	419 532.3570	325 180.3480	1 359 954.2400
M - USD - Distribution	499 669.0970	211 164.7610	265 711.8670	445 121.9910
M X1 - USD - Distribution	49 334.0000	57 141.0000	25 380.0000	81 095.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	70 790.0000	144 722.0880	159 136.0000	56 376.0880
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	117 623.0000	0.0000	0.0000	117 623.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	240 507.2990	96 026.3580	20 259.0000	316 274.6570
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	67 915.0000	0.0000	54 649.0000	13 266.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	11 800.0000	0.0000	5 000.0000	6 800.0000
N - USD - Capitalisation	307 235.6620	380 229.0000	269 514.0000	417 950.6620
N - USD - Distribution	398 800.0000	0.0000	0.0000	398 800.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	10 571.2460	0.0000	10 571.2460	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 048 793.28	1 572 728.66	1 391 425.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8329	11.7089	10.8534
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	77 315.67	73 576.47	71 158.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2562	9.7602	9.4394
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 505 948.06	7 869 659.92	11 864 569.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6422	12.3506	11.3592
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	225 042.98	132 682.33	96 102.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7676	10.1672	9.7566
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 235 486.46	15 391 337.13	20 922 624.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4089	12.1613	11.2052

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 488 907.17	4 785 605.26	6 151 254.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0847	9.5775	9.2184
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	831 564.07	480 264.20	509 857.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2542	9.7350	9.3676
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	604 039.90	717 476.13	1 161 614.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7145	10.1353	9.7435
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 281 708.12	1 207 823.47	1 121 391.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8967	10.2686	9.8342
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 599 633.38	2 525 601.56	2 261 274.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3814	10.5011	9.9287
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	153 547.19	722 535.90	516 939.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5745	10.6388	10.0207
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	83 867.70	132 638.58	244 713.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3335	11.2406	10.4578
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 663 613.85	3 772 176.26	3 604 657.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5509	12.2778	11.3013
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 030 227.21	3 827 430.10	3 979 446.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1059	9.5974	9.2373
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	85 213.87	85 820.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.0609	8.1183

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		41 949 962.81	98.24
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		41 949 962.81	98.24
	Bonds/Anleihen		41 736 730.70	97.74
	Bermuda/Bermudas		63 749.50	0.15
59 000	CARNIVAL HOLDINGS BER 10.37522/28 01/05S	USD	63 749.50	0.15
	Canada/Kanada		2 005 408.30	4.70
183 000	1011778 BC UNLIMITED 4.3750 19-28 15/01S	USD	177 963.84	0.42
68 000	1011778 BC UNLIMITED 5.625 24-29 15/09S	USD	69 133.90	0.16
342 000	1011778 BC UNLIMITED 6.125 24-29 15/06S	USD	352 323.27	0.83
288 000	AIR CANADA 3.875 21-26 11/08S	USD	280 923.84	0.66
128 000	BAUSCH & LOMB E 8.3750 23-28 01/10S	USD	135 544.32	0.32
45 000	HUBBAY MINERALS 6.1250 20-29 01/04S	USD	45 653.40	0.11
437 000	HUBBAY MINERALS INC 4.5 21-26 08/03S	USD	432 354.69	1.01
73 000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25 17-27 01/06S6S	USD	72 290.89	0.17
217 000	NOVA CHEMICALS CORP 5 14-25 01/05S01/05S	USD	215 915.00	0.51
97 000	NOVA CHEMICALS CORP 8.5 23-28 15/11S	USD	103 780.78	0.24
125 000	OPEN TEXT CORP 3.8750 20-28 15/02S	USD	119 524.37	0.28
	Cayman Islands/Kaimaninseln		400 628.98	0.94
73 000	GGAM FINANCIAL 6.875 24-29 15/04S	USD	76 109.44	0.18
100 000	GGAM FINANCIAL 8.0 23-27 15/02S	USD	104 698.00	0.25
100 000	GGAM FINANCIAL 8.0 23-28 15/06S	USD	107 372.00	0.25
29 774	HAWAIIAN BRAND INT 11.0 24-29 15/04Q	USD	29 874.34	0.07
80 000	TRANSOCEAN TITAN FING 8.375 23-28 01/02S	USD	82 575.20	0.19
	France/Frankreich		734 530.86	1.72
90 000	CONSTELLIUM SE 3.75 21-29 15/04S	USD	83 962.35	0.20
227 000	CONSTELLIUM SE 5.6250 20-28 15/06S	USD	226 088.59	0.53
254 000	ILIAD HOLDING 6.500 21-26 15/10S	USD	257 185.16	0.60
78 000	ILIAD HOLDING 7.000 21-28 15/10S	USD	79 657.50	0.19
92 000	SPCM SA 3.125 21-27 15/03S	USD	87 637.26	0.21
	Ireland/Irland		247 958.88	0.58
250 000	JAMES HARDIE INTL FIN 5 17-28 15/01S	USD	247 958.88	0.58
	Luxembourg/Luxemburg		390 883.18	0.92
292 000	CAMELOT FINANCE SA 4.5 19-26 01/11S1/11S	USD	287 943.83	0.67
110 000	ION TRADING TEC 5.7500 21-28 15/05S	USD	102 939.35	0.24
	Netherlands/Niederlande		890 416.48	2.09
426 000	TRIVIUM PACKAGING 5.50 19-26 15/08S	USD	424 402.50	0.99
466 000	ZIGGO BOND CO BV 6.00 16-27 15/01S	USD	466 013.98	1.09
	United Kingdom/Großbritannien		371 426.19	0.87
74 000	INEOS FINANCE 6.7500 23-28 15/05S	USD	74 861.69	0.18
119 000	INEOS FINANCE 7.5000 24-29 15/04S	USD	123 597.56	0.29
86 000	INEOS QUATTRO FINANC 9.625 23-29 15/03S	USD	92 179.10	0.22
84 000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 5.5 19-29 15/05S	USD	80 787.84	0.19
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		36 631 728.33	85.79
105 000	ACADIA HEALTHCARE CO 5.00 20-29 15/04S	USD	100 162.38	0.23
220 000	ACADIA HEALTHCARE CO 5.50 20-28 01/07S	USD	214 433.76	0.50
110 000	ACUSHET COMPANY DEL 7.375 23-28 10/15S	USD	116 039.55	0.27
81 000	AG ISSUER LLC 6.25 20-28 01/03S	USD	79 554.57	0.19
254 000	AG TTMT ESCROW ISSUER 8.625 22-27 30/09S	USD	260 631.66	0.61

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
178 000	ALBERTSONS COMPANIES 3.25 20-26 31/08S	USD	172 489.12	0.40
173 000	ALBERTSONS COMPANIES 4.625 19-27 15/01S	USD	168 434.53	0.39
51 000	ALBERTSONS COMPANIES 5.875 19-28 15/02S	USD	51 182.84	0.12
336 000	ALLIANT HOLDINGS 6.75 23-28 15/04S	USD	341 295.36	0.80
135 000	ALLIANT HOLDINGS INT 4.25 20-27 15/10S	USD	129 768.75	0.30
273 000	AMERICAN AIRLINES 5.5 21-26 24/03Q	USD	272 460.83	0.64
151 000	AMERICAN AIRLINES 5.75 21-29 20/04Q	USD	150 959.99	0.35
21 000	AMERICAN AXLE MFG 6.25 18-26 15/03S	USD	20 998.95	0.05
198 000	AMERICAN CAMPUS 4.00 19-28 15/01S	USD	190 812.60	0.45
233 000	AMWINS GROUP IN 6.3750 24-29 15/02S	USD	238 597.82	0.56
141 000	ANTERO MIDSTREAM 5.750 19-27 01/03S	USD	141 127.61	0.33
160 000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 19-28 15/01S	USD	160 198.40	0.38
105 000	APX GROUP INC 6.7500 20-27 15/02S	USD	105 301.87	0.25
242 000	ARCHES BUYER 4.250 20-28 01/06S	USD	222 894.07	0.52
45 000	ARCHROCK PARTNERS 6.25 19-28 01/04S	USD	45 337.50	0.11
65 000	ARCHROCK PARTNERS 6.875 19-27 01/04S	USD	65 342.23	0.15
142 000	ARDAGH METAL PACKAGING 3.25 21-28 01/09S	USD	129 991.77	0.30
243 000	ARDAGH METAL PACK FIN 6 22-27 15/06S/06S	USD	244 317.06	0.57
143 000	ASBURY AUTOMOTIVE 4.5 20-28 01/03S	USD	139 426.01	0.33
132 000	ASGN INCORPORAT 4.6250 19-28 15/05S	USD	128 573.94	0.30
85 000	ASSUREDPARTNERS 5.6250 20-29 15/01S	USD	82 005.05	0.19
225 000	AVANTOR FUNDING INC 4.625 20-28 15/07S	USD	220 304.25	0.52
90 000	AVIS BUDGET CAR 5.375 21-29 01/03S	USD	84 310.20	0.20
72 000	AVIS BUDGET CAR 5.750 19-27 15/07S	USD	71 794.07	0.17
51 000	AXALTA COATING SYST 3.3750 20-29 15/02S	USD	47 876.25	0.11
108 000	AXALTA COATING SYST 4.75 20-27 15/06S06S	USD	107 182.44	0.25
353 000	BEACON ROOFING 4.5000 19-26 15/11S	USD	348 093.30	0.82
203 000	BERRY GLOBAL INC 4.50 18-26 15/02S	USD	200 494.98	0.47
172 000	BLOCK INC 2.75 21-26 01/06S	USD	166 778.08	0.39
95 000	BOYD GAMING CORP 4.75 20-27 01/12S	USD	94 144.53	0.22
229 000	BOYNE USA INC 4.7500 21-29 15/05S	USD	220 696.46	0.52
45 000	BROADSTREET PAR 5.8750 21-29 15/04S	USD	43 063.44	0.10
90 000	CAESARS ENTERTAINMENT 4.625 21-29 15/10S	USD	85 748.40	0.20
130 000	CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	USD	125 639.61	0.29
278 000	CARNIVAL CORP 5.75 21-27 01/03S	USD	281 766.90	0.66
220 000	CARNIVAL CORP 7.625 20-26 01/03S	USD	222 418.90	0.52
225 000	CATALENT PHARMA 5.0000 19-27 15/07S	USD	224 086.65	0.52
737 000	CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	USD	725 160.10	1.70
283 000	CCO HOLDINGS 5 17-28 01/02S 17-28 01/02S	USD	275 034.96	0.64
120 000	CD&R SMOKEY / R 9.5000 24-29 15/10S	USD	120 525.00	0.28
461 000	CD&R SMOKEY BUYER INC 6.75 20-25 15/07S	USD	461 359.61	1.08
130 000	CENTRAL PARENT INC 7.25 22-29 15/06S	USD	133 323.45	0.31
17 000	CENTRAL PARENT INC 8.0 23-29 15/06S	USD	17 690.28	0.04
72 000	CHARLES RIVER LABO 4.2500 19-28 01/05S	USD	69 660.00	0.16
109 000	CHEEVER ESCROW ISSUER 7.125 22-27 01/10S	USD	111 357.86	0.26
235 000	CHS/COMMUNITY HEALTH 5.625 20-27 15/03S	USD	231 432.70	0.54
107 000	CHURCHILL DOWNS INC 4.75 17-28 15/01S	USD	104 934.90	0.25
85 000	CHURCHILL DOWNS INC 5.50 19-27 01/04S	USD	84 689.75	0.20
296 000	CINEMARK USA 5.25 21-28 15/07S	USD	291 392.76	0.68
238 000	CIVITAS RESOURC 8.3750 23-28 01/07S	USD	247 606.87	0.58
70 000	CLARIVATE SCIENCE HOL 3.875 21-28 30/06S	USD	67 179.89	0.16
121 000	CLEAR CHANNEL OUTDOO 9.0 23-28 15/09S	USD	128 796.64	0.30
201 000	CLEAR CHANNEL OUTDOOR 5.125 19-27 15/08S	USD	197 596.06	0.46
666 000	CLEARWAY ENERGY 4.7500 19-28 15/03S	USD	654 248.43	1.53
146 000	COLT MERGER SUB INC 8.1250 20-27 01/07S	USD	149 240.16	0.35
164 000	DARLING INGREDIENTS 5.25 19-27 15/04S	USD	163 280.45	0.38
192 000	DELEK LOGISTICS PART 8.625 24-29 15/03S	USD	202 077.12	0.47

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
180 000	EARTHSTONE ENERGY HLDGS 8 22-27 15/04S	USD	185 521.50	0.43
57 000	ENCOMPASS HLTH 5.75 15-25 15/09S	USD	56 891.33	0.13
193 000	ENTEGRIS INC 4.375 20-28 15/04S	USD	186 509.35	0.44
207 000	EQM MIDSTREAM PART 6.00 20-25 01/07S	USD	207 564.34	0.49
75 000	EQM MIDSTREAM PART 6.50 20-27 01/07S	USD	77 305.32	0.18
133 000	EQM MIDSTREAM PART 7.5 22-27 01/06S06S	USD	136 902.89	0.32
51 000	EQM MIDSTREAM PARTNE 6.375 24-29 01/04S	USD	52 693.71	0.12
55 000	ESAB CORPORATION 6.25 24-29 15/04S	USD	56 421.20	0.13
172 000	FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S5/10	USD	172 956.32	0.41
108 000	GATES CORPORATION 6.875 24-29 01/07S	USD	112 039.74	0.26
133 000	GEN DIGITAL INC 6.75 -27 30/09S	USD	136 693.41	0.32
267 000	GROUP 1 AUTOMOTIVE 4.0000 20-28 15/08S	USD	255 016.42	0.60
27 000	GROUP 1 AUTOMOTIVE 6,3750 24-30 15/01S	USD	27 502.74	0.06
157 000	HANDE EQUIPMENT S 3.8750 20-28 15/12S	USD	147 664.78	0.35
172 000	HANESBRANDS INC 4.875 16-26 15/05S15/05S	USD	170 852.76	0.40
135 000	HELIOS SOFTWARE HLD 4.625 21-28 01/05S	USD	124 884.29	0.29
69 000	HERC HOLDINGS 6.625 24-29 15/06S	USD	71 597.85	0.17
385 000	HERC HOLDINGS INC 5.5 19-27 15/07S	USD	385 155.92	0.90
64 000	HILCORP ENERGY 5.75 21-29 01/02S	USD	62 292.16	0.15
182 000	HILCORP ENERGY 6.2500 18-28 01/11S	USD	182 000.00	0.43
101 000	HILTON DOMESTIC 5.375 20-25 01/05S	USD	101 042.42	0.24
143 000	IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S	USD	142 719.01	0.33
70 000	INGEVITY CORP 3.875 20-28 01/11S	USD	65 728.56	0.15
92 000	INTERFACE INC 5.5000 20-28 01/12S	USD	90 160.00	0.21
623 000	IRB HOLDING CORP 7.0000 20-25 15/06S	USD	623 000.00	1.46
210 000	IRON MOUNTAIN INC 4.875 17-27 15/09S	USD	208 363.05	0.49
103 000	IRON MOUNTAIN INC 5.0000 20-28 15/07S	USD	101 600.74	0.24
284 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	283 645.00	0.66
75 000	KAISER ALUMINUM 4.6250 19-28 01/03S	USD	72 777.00	0.17
363 000	LADDER CAP FIN 4.25 20-27 01/02S	USD	354 496.39	0.83
254 000	LADDER CAP FIN 5.25 17-25 01/10S	USD	253 690.55	0.59
75 000	LCM INVESTM HLDS II 4.875 21-29 01/05S	USD	72 159.63	0.17
275 000	LIVE NATION ENT 4.875 16-24 01/11S	USD	274 965.62	0.64
194 000	LIVE NATION ENT 6.5000 20-27 15/05S	USD	197 949.84	0.46
42 000	MADISON IAQ LLC 4.125 21-28 30/06S	USD	40 590.80	0.10
146 000	MARRIOTT OWNERSHIP 4.75 20-28 15/01S	USD	140 439.41	0.33
244 000	MATADOR RESOURCES 6.875 23-28 15/04S	USD	248 570.12	0.58
110 000	MATCH GROUP HLD 5.625 19-29 15/02S	USD	110 068.95	0.26
154 000	MATCH GROUP INC 4.6250 20-28 01/06S	USD	150 342.50	0.35
90 000	MEDLINE BORROWER 6.25 24-29 01/04S	USD	92 891.25	0.22
270 000	MOZART DEBT MERGER 3.875 21-29 01/04S	USD	255 826.35	0.60
105 000	MOZART DEBT MERGER 5.25 21-29 01/10S	USD	102 989.77	0.24
80 000	NABORS INDUSTRIES 7.3750 21-27 15/05S	USD	80 269.20	0.19
84 000	NAVIENT CORP 5.8750 14-24 25/10S	USD	83 881.56	0.20
110 000	NAVIENT CORP 6.75 17-25 25/06S	USD	110 808.50	0.26
68 000	NAVIENT CORP 6.75 18-26 15/06S	USD	69 642.88	0.16
209 000	NCL CORP 5.875 22-27 15/02S	USD	210 306.25	0.49
125 000	NCL CORP LTD 5.875 20-26 15/03S	USD	125 329.37	0.29
97 000	NCR ATLEOS ESCROW 9.50 23-29 01/04S	USD	106 831.44	0.25
288 000	NCR VOYIX 5.00 20-28 01/10S	USD	282 863.52	0.66
118 000	NCR VOYIX 5.125 21-29 15/04S	USD	115 258.86	0.27
80 000	NEPTUNE BIDCO 9.29 22-29 15/04S	USD	78 548.80	0.18
129 000	NEWELL BRANDS INC 4.70 16-26 01/04S	USD	129 365.71	0.30
100 000	NEWELL BRANDS INC 4.875 20-25 26/05S	USD	99 534.50	0.23
85 000	NEWELL BRANDS INC 6.375 22-27 15/09S/09S	USD	86 368.93	0.20
201 000	NEXTERA ENERGY 7.2500 23-29 15/01S	USD	212 399.71	0.50
146 000	NEXTERA ENERGY OPER 3.875 19-26 15/10S0S	USD	142 321.53	0.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
275 000	NEXTRA ENERGY 144A 4.50 17-27 15/09S	USD	268 932.12	0.63
268 000	NOVELIS CORP 3.25 21-26 11/08S	USD	259 113.12	0.61
78 000	NRG ENERGY INC 3.375 20-29 15/02S	USD	72 758.79	0.17
122 000	NRG ENERGY INC 5.75 18-28 15/01S	USD	123 124.84	0.29
99 000	NRG ENERGY INC 6.625 17-27 15/01S	USD	99 205.92	0.23
145 000	NUSTAR LOGISTICS LP 5.75 20-25 01/10S	USD	145 266.80	0.34
202 000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.00 19-26 01/06S	USD	203 565.50	0.48
115 000	OLYMPUS WATER US 4.2500 21-28 01/10S	USD	109 894.40	0.26
185 000	OLYMPUS WATER US 9.7500 23-28 15/11S	USD	197 962.95	0.46
90 000	ONEMAIN FINANCE 3.5000 21-27 15/01S	USD	86 054.85	0.20
180 000	ONEMAIN FINANCE 3.8750 21-28 15/09S	USD	166 883.40	0.39
65 000	ORGANON FINANCE 4.1250 21-28 30/04S	USD	62 582.00	0.15
70 000	OUTFRONT MEDIA 4.2500 21-29 15/01S	USD	66 732.48	0.16
155 000	OUTFRONT MEDIA 5.0000 19-27 15/08S	USD	154 216.68	0.36
139 000	PANTHER BF AGGREG 2 6.25 19-26 15/05S	USD	138 993.75	0.33
110 000	PANTHER BF AGGREGATO 6.75 23-28 15/05S	USD	113 379.75	0.27
28 000	PANTHER BF AGGREGATOR 8.5 19-27 15/05S	USD	28 138.74	0.07
285 000	PARK INTERMED HOLD 5.875 20-28 01/10S	USD	284 664.59	0.67
183 000	PETSMART INC/PE 4.7500 21-28 15/02S	USD	175 459.49	0.41
137 000	PETSMART INC 7.75 21-29 15/02S	USD	135 286.64	0.32
413 851	PICASSO FINANCE SUB 6.125 20-25 15/06S	USD	413 333.68	0.97
130 000	PLATFORM SPECIALTY PR 3.875 20-28 01/09S	USD	124 118.80	0.29
65 000	POST HOLDINGS INC 5.50 19-29 15/12S	USD	64 492.67	0.15
135 000	POST HOLDINGS INC 5.625 17-28 15/01S	USD	135 932.18	0.32
126 000	PRESTIGE BRANDS 5.1250 19-28 15/01S	USD	125 049.96	0.29
87 000	PROVIDENT FDG/P 9.7500 24-29 15/09S	USD	88 689.54	0.21
188 000	PROVIDENT FDG ASSO LP 6.375 17-25 15/06S	USD	188 162.43	0.44
122 000	RADIAN GROUP INC 4.50 17-24 01/10S	USD	122 000.00	0.29
120 000	RHP HOTEL PROPERTIES 7.25 23-28 15/07S	USD	125 496.00	0.29
219 000	RITCHIE BROTHERS 6.75 23-28 15/03S	USD	226 881.81	0.53
214 000	RLJ LODGING TRUST 3.75 21-26 17/06S	USD	209 306.98	0.49
76 000	ROCKET MORTGAGE CO 3.625 20-29 01/03S	USD	71 412.26	0.17
460 000	ROCKET MORTGAGE LLC 2.875 21-26 15/10S	USD	442 315.30	1.04
237 000	ROYAL CARIBBEAN 4.25 21-26 01/07S	USD	234 350.34	0.55
267 000	ROYAL CARIBBEAN 5.5 21-26 31/08S	USD	269 039.88	0.63
122 000	SBA COMMUNICATIONS 3.875 20-27 15/02S	USD	119 220.84	0.28
145 000	SCIENTIFIC GAMES 7.000 19-28 15/05S	USD	146 418.83	0.34
45 000	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	43 487.33	0.10
103 000	SEALED AIR CORP 6.125 23-28 01/02S	USD	104 702.59	0.25
517 000	SELECT MEDICAL CORP 6.25 19-26 15/08S S	USD	520 947.30	1.22
433 000	SHIFT4 PAYMENTS LLC 4.625 20-26 01/11S	USD	428 866.12	1.00
277 000	SIRIUS SATELLITE 3.125 21-26 16/08S	USD	267 749.58	0.63
286 000	SIRIUS XM RADIO 5.00 17-27 01/08S	USD	281 657.09	0.66
230 000	SIX FLAGS 5.375 18-27 15/04S	USD	229 454.90	0.54
85 000	SIX FLAGS 6.5 21-28 01/10S	USD	86 252.48	0.20
344 000	SIX FLAGS ENTERTAIN 5.5 17-27 15/04S04S	USD	343 570.00	0.80
64 000	SIX FLAGS THEME PARKS 7.00 20-25 01/07S	USD	64 109.12	0.15
148 000	SM ENERGY CO 6.7500 24-29 01/08S	USD	148 776.26	0.35
59 000	SOUTHWESTERN ENERGY 8.375 20-28 15/09S	USD	60 747.58	0.14
124 000	SPRINGLEAF FINANCE 7.1250 18-26 15/03S	USD	126 592.84	0.30
170 000	SSC TECHNOLOGIE 5.5 19-27 28/03S	USD	169 882.70	0.40
165 000	STANDARDAERO AVIATION 6.75 19-27 15/10S	USD	164 578.64	0.39
117 000	STANDARD INDUSTRIES 4.75 17-28 15/01S	USD	114 596.24	0.27
304 000	STANDARD INDUSTRIES 5.00 17-27 15/02S	USD	301 425.12	0.71
147 000	SUMMIT MATERIALS LLC 5.2500 20-29 15/01S	USD	145 996.73	0.34
150 000	SUNOCO LP/FINAN 7.0000 23-28 15/09S	USD	155 652.75	0.36
54 000	SUNOCO LP 7.0000 24-29 01/05S	USD	56 400.30	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
68 000	SUNOCO LP SUNOCO 6 19-19 16/07S	USD	68 359.04	0.16
181 000	TAYLOR MORRISON 5.75 19-28 15/01S	USD	184 349.40	0.43
120 000	TAYLOR MORRISON 5.8750 19-27 15/06S	USD	122 559.60	0.29
70 000	TELEFLEX INC 4.25 20-28 01/06S	USD	67 853.25	0.16
55 000	TENET HEALTHCARE 6.125 20-28 01/10S	USD	55 476.30	0.13
585 000	TENET HEALTHCARE 6.25 19-27 01/02S	USD	586 839.82	1.37
277 000	TERRAFORM POWER 5.0 17-28 31/01S	USD	274 677.36	0.64
479 000	TIBCO SOFTWARE 6.5 22-29 31/03S	USD	476 810.97	1.12
80 000	TIBCO SOFTWARE 9.0 23-29 30/09S	USD	81 201.20	0.19
62 000	TRANSDIGM INC 5.50 20-27 15/11S	USD	61 774.32	0.14
399 000	TRANSDIGM INC 6.375 24-29 01/03S	USD	412 005.41	0.96
346 000	TRANSDIGM INC 6.75 23-28 15/08S	USD	356 966.47	0.84
105 000	TRITON WATER HOLDINGS 6.25 21-29 01/04S	USD	104 976.38	0.25
285 000	UNITED AIR LINES INC 4.375 21-26 21/04S	USD	280 874.63	0.66
233 000	UNITED WHOLESALE MTGE 5.75 21-27 15/06S	USD	231 796.56	0.54
86 000	UNIVISION COMM 6.625 20-27 01/06S	USD	86 210.27	0.20
80 000	UNIVISION COMM 8 23-28 15/08S	USD	81 975.60	0.19
189 000	USA COMPRESSION PART 6.875 19-27 17/12S	USD	190 768.10	0.45
205 000	US FOODS INC 6.875 23-28 15/09S	USD	214 045.62	0.50
77 000	VELOCITY VEHICL 8.0000 24-29 01/06S	USD	80 222.88	0.19
297 000	VENTURE GLOBAL 8.1250 23-28 01/06S	USD	310 512.01	0.73
42 000	VENTURE GLOBAL 9.5000 23-29 01/02S	USD	47 165.58	0.11
100 000	VENTURE GLOBAL CALCAS 3.875 21-29 15/08S	USD	94 597.51	0.22
305 000	VERTICAL US NEWCO 5.25 20-27 15/07S5/07S	USD	301 454.37	0.71
235 000	VIKING CRUISES LTD 7.00 21-29 15/02S	USD	238 452.15	0.56
229 000	VISTRA OPERATIONS CO 5.5 18-26 01/09S08S	USD	229 163.73	0.54
123 000	VISTRA OPERATIONS CO 5.625 19-27 15/02S	USD	122 838.26	0.29
120 000	VISTRA OPERATIONS CO 5 19-27 31/07S	USD	119 385.95	0.28
261 000	W.R. GRACE HOLDINGS 4.875 21-27 15/06S	USD	257 085.00	0.60
258 000	WASTE PRO USA INC 5.5 18-26 15/02S	USD	257 319.98	0.60
387 000	WESCO DISTRIBUTION 6.375 24-29 15/03S	USD	399 730.36	0.94
100 000	WESCO DISTRIBUTION 7.2500 20-28 15/06S	USD	102 438.63	0.24
120 000	WILLIAMS SCOTSMAN 4.6250 20-28 15/08S	USD	116 550.00	0.27
92 000	WILLIAMS SCOTSMAN INT 6.625 24-29 15/06S	USD	94 857.98	0.22
96 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	95 286.65	0.22
119 000	ZF NA CAPITAL 6.875 23-28 14/04S	USD	120 737.40	0.28
228 000	ZOOMINFO TECHNOLOGIE 3.875 21-29 01/02S	USD	210 988.19	0.49
	Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen		213 232.11	0.50
	Germany/Deutschland		213 232.11	0.50
215 241	IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	USD	213 232.11	0.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						61 656.00	0.14
CHF	2 187 507.79	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	2 588 889.27	8 762.41	0.02
EUR	3 753 726.16	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	4 143 137.83	48 766.55	0.11
GBP	145 033.30	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	188 826.41	5 708.60	0.01
USD	80 731.46	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	61 367.50	(1 581.56)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Goldman Sachs Euro Credit*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

* Formerly · Früher NN IP Euro Credit

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 384 984 255.81)	(2)	391 559 862.74
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 930 103.92
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		349 839.10
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		4 832 088.17
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		71 293.96
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	43 522.17
		398 786 710.06
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		1 063 773.90
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		3 676 129.82
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		184 869.78
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	159 846.17
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	61 435.93
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		232 828.15
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Währungstermingeschäften</i>	(2)	91 786.81
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IRS</i>	(2)	1 147 994.21
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus CDS</i>	(2)	176 288.81
		6 794 953.58
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		391 991 756.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		287 979 389.71
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	9 864 817.17
Bank interest/Bankzinsen		140 794.63
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe		47.75
Other income/Sonstige Erträge		2 627.28
		10 008 286.83
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 584 254.76
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	36 484.04
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		9 929.31
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		997 793.11
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	627 661.04
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	4 333.75
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten	(2)	2.67
Dividends paid on CFDs/Dividenden aus CFDs		40 444.44
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		3 369.61
		3 304 272.73
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		6 704 014.10
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	904 386.87
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Währungstermingeschäften	(2)	(28 819.16)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(98 860.49)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	513 143.13
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(120 307.23)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		7 873 557.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	20 691 371.13
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	261 656.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	120 889.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	1 464 189.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(488 664.91)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		29 922 998.05
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(635 827.91)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	74 725 196.63
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		391 991 756.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - EUR - Capitalisation	576 149.7160	702 532.5300	198 485.0150	1 080 197.2310
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 336 699.3410	78 807.5990	2 308 666.6860	106 840.2540
I - EUR - Capitalisation	45 541.4960	1 524 702.2340	41 418.0410	1 528 825.6890
I X9 - EUR - Capitalisation	500 186.0000	0.0000	0.0000	500 186.0000
M - USD - Hedged - Distribution	36 651.2190	312 496.9840	14 876.0000	334 272.2030
M - CHF - Hedged - Capitalisation	243 171.4540	205 814.3990	215 865.2900	233 120.5630
M - EUR - Capitalisation	11 054 698.7750	7 194 259.8780	2 948 485.8230	15 300 472.8300
M - EUR - Distribution	1 335 970.8380	942 726.5340	171 326.3430	2 107 371.0290
M X1 - EUR - Capitalisation	7 192 543.7490	3 755 310.7210	3 080 158.3170	7 867 696.1530
M X1 - EUR - Distribution	2 524 797.8650	1 802 798.9810	648 595.9770	3 679 000.8690
M - GBP - Hedged - Capitalisation	14 800.0000	9 663.0000	11 763.0000	12 700.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	135 382.2660	36 805.0000	70 798.9540	101 388.3120
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	14 030.0000	110 500.0000	0.0000	124 530.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	798 880.8960	0.0000	168 816.6150	630 064.2810
N - EUR - Capitalisation	3 379 755.9550	2 394 867.1780	2 152 676.8540	3 621 946.2790
N - EUR - Distribution	700 662.0000	933 738.2900	383 768.0000	1 250 632.2900

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 710 071.70	5 234 151.68	1 125 057.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9149	9.0847	8.8017
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 039 495.04	21 250 611.92	29 997 766.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7294	9.0943	8.9155
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 879 385.52	430 478.56	646 872.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3867	9.4524	9.0960
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 235 313.44	4 755 386.51	4 567 352.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4667	9.5072	9.1313
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 702 344.92	369 113.79	350 576.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0758	10.0710	9.5652

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 231 661.60	2 180 907.64	3 378 889.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5730	8.9686	8.8125
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	156 364 897.51	103 050 093.24	54 999 147.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2196	9.3218	8.9909
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 454 140.88	11 984 774.71	8 247 249.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7060	8.9708	8.7302
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	81 788 247.18	67 976 665.48	28 912 592.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3955	9.4510	9.0855
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	35 867 278.62	22 749 005.88	7 446 631.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7492	9.0102	8.7687
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	138 516.66	145 544.03	138 465.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9068	9.8341	9.3558
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 050 949.13	1 282 483.87	1 401 237.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3656	9.4731	9.0900
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 297 480.16	133 559.80	64 002.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4190	9.5196	9.1432
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 077 814.17	7 212 522.94	6 832 663.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6463	9.0283	8.8623
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	37 298 295.78	31 715 038.86	19 595 353.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2979	9.3838	9.0417
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 157 427.53	6 295 762.55	3 030 413.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7210	8.9854	8.7454

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		391 559 862.74	99.89
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		374 416 361.36	95.52
	Bonds/Anleihen		282 643 709.78	72.10
	Australia/Australien		2 470 462.66	0.63
732 000	TOYOTA FINANCE AUST 3.386 24-30 18/03U	EUR	739 166.28	0.19
500 000	TRANSURBAN FINANCE 1.75 17-28 29/03A	EUR	480 987.50	0.12
1 307 000	WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	EUR	1 250 308.88	0.32
	Austria/Österreich		1 093 700.50	0.28
900 000	ERSTE GROUP BANK AG 3.25 24-32 27/08A	EUR	903 253.50	0.23
200 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 0.375 19-26 25/09A	EUR	190 447.00	0.05
	Belgium/Belgien		7 824 347.13	2.00
300 000	ALIXIS FINANCE 0.8750 21-28 08/11A	EUR	267 445.50	0.07
680 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.15 18-27 22/01A	EUR	659 076.40	0.17
1 000 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.6500 19-31 28/03A	EUR	929 205.00	0.24
200 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	188 856.00	0.05
1 483 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.875 20-32 02/04A	EUR	1 472 915.60	0.38
2 975 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.75 24-37 22/03A	EUR	3 051 323.63	0.78
400 000	KBC GROUPE SA/NV 4.375 23-31 06/12A	EUR	429 472.00	0.11
200 000	KBC GROUPE SA 3 22-30 25/08A	EUR	197 187.00	0.05
600 000	PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	EUR	628 866.00	0.16
	British Virgin Islands/Britische Virgin Inseln		896 004.20	0.23
910 000	GLOBAL SWITCH HLDGS 2.25 17-27 31/05A	EUR	896 004.20	0.23
	Canada/Kanada		5 553 706.53	1.42
500 000	DESJARDINS QUEBEC 0.01 21-26 08/04A	EUR	481 325.00	0.12
1 992 000	FAIRFAX FIN HLDG 2.75 18-28 29/03A	EUR	1 964 570.16	0.50
1 125 000	GREAT WEST LIFE 4.7 22-29 16/11A	EUR	1 211 225.63	0.31
800 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.01 21-28 05/10A	EUR	723 572.00	0.18
644 000	TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	EUR	660 798.74	0.17
500 000	TORONTO DOMINION BANK 3.765 23-26 08/09A	EUR	512 215.00	0.13
	Denmark/Dänemark		2 329 279.49	0.59
597 000	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	559 550.19	0.14
500 000	CARLSBERG BREWERIES 0.875 19-29 01/07A	EUR	454 540.00	0.12
1 279 000	NOVO NORDISK FINANCE 3.375 24-34 21/05A	EUR	1 315 189.30	0.34
	Finland/Finnland		3 829 576.36	0.98
100 000	BALDER FINLAND OYJ 1 21-29 20/01A	EUR	88 958.00	0.02
200 000	KOJAMO PLC 1.625 18-25 07/03A	EUR	198 172.00	0.05
205 000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	189 416.92	0.05
254 000	METSO OUTOTEC OYJ 4.875 22-27 07/12A	EUR	266 566.65	0.07
1 855 000	NESTO OYJ 3.875 23-31 21/05A	EUR	1 900 892.70	0.48
200 000	OP CORPORATE BANK 0.1 20-27 16/11A/11A	EUR	184 749.00	0.05
230 000	UPM KYMMENE CORP 0.125 20-28 19/11A	EUR	205 986.85	0.05
818 000	UPM KYMMENE CORP 2.25 22-29 23/05A	EUR	794 834.24	0.20
	France/Frankreich		38 851 925.07	9.91
900 000	AYVENS 4.875 23-28 06/10A	EUR	953 523.00	0.24
1 200 000	BFCM 0.01 21-26 11/05A	EUR	1 147 752.00	0.29
300 000	BFCM 0.25 21-28 19/01A	EUR	270 315.00	0.07
400 000	BFCM 1.625 17-27 15/11A	EUR	381 012.00	0.10
800 000	BFCM 3.75 22-33 01/02A	EUR	829 296.00	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
500 000	BFCM 4.125 23-30 18/09A	EUR	528 857.50	0.13
900 000	BFCM 4.125 23-33 14/06A	EUR	958 405.50	0.24
800 000	BFCM 4.375 23-30 02/05A	EUR	837 864.00	0.21
1 400 000	BFCM 4.75 23-31 10/11A	EUR	1 507 695.00	0.38
500 000	BNP PARIBAS SA 1.375 19-29 28/05A	EUR	461 627.50	0.12
1 600 000	BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	EUR	1 631 504.00	0.42
800 000	BOUYGUES 3.875 23-31 17/07A	EUR	831 232.00	0.21
200 000	BOUYGUES 4.625 22-32 07/06A	EUR	217 049.00	0.06
800 000	BPCE 4.125 23-28 10/07A	EUR	834 720.00	0.21
400 000	BPCE SA 3.50 23-28 25/01A	EUR	408 032.00	0.10
1 500 000	BPCE SFH 0.01 22-27 21/01A	EUR	1 417 807.50	0.36
500 000	CARREFOUR 4.375 23-31 14/11A	EUR	532 857.50	0.14
400 000	CREDIT AGRICOLE 3.75 24-34 22/01A	EUR	414 984.00	0.11
600 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.01 20-26 28/10A	EUR	577 707.00	0.15
1 200 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	EUR	1 218 174.00	0.31
1 500 000	ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	EUR	1 514 392.50	0.39
1 000 000	ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	EUR	943 145.00	0.24
700 000	ENGIE SA 4.25 23-34 06/09A	EUR	740 999.00	0.19
900 000	ENGIE SPA 4.25 23-43 11/01A	EUR	919 359.00	0.23
395 000	FIRMENICH PRODUCTION 1.375 20-26 30/04A	EUR	385 806.37	0.10
500 000	ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	EUR	531 540.00	0.14
1 000 000	KERING 3.625 23-31 05/09A	EUR	1 024 965.00	0.26
1 100 000	KERING FINANCE 3.625 24-36 11/03A	EUR	1 094 731.00	0.28
600 000	KERING SA 3.875 23-35 05/09A	EUR	616 041.00	0.16
400 000	KLEPIERRE 3.875 24-33 23/09A	EUR	406 262.00	0.10
700 000	LVMH 3.5 23-33 07/09A	EUR	727 314.00	0.19
300 000	OPMOBILITY 4.875 24-29 13/03A	EUR	299 736.00	0.08
1 600 000	PERNOD RICARD SA 3.75 23-33 15/09A	EUR	1 651 248.00	0.42
1 000 000	PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A	EUR	1 010 890.00	0.26
900 000	RCI BANQUE SA 1.75 19-26 10/04A	EUR	880 321.50	0.22
570 000	RCI BANQUE SA 4.5 23-27 06/04A	EUR	584 586.30	0.15
1 694 000	RCI BANQUE SA 4.625 23-26 13/07A	EUR	1 725 745.56	0.44
128 000	RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	EUR	134 211.84	0.03
1 400 000	SCHNEIDER ELECTRIC S 3.0 24-30 03/09A	EUR	1 415 099.00	0.36
1 200 000	SCHNEIDER ELECTRIC S 3.5 23-33 12/06A	EUR	1 243 440.00	0.32
500 000	SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	EUR	474 625.00	0.12
600 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 22-30 06/12A	EUR	617 265.00	0.16
1 600 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 23-26 28/09A	EUR	1 642 600.00	0.42
300 000	SOCIETE GENERALE SA 5.625 23-33 02/06A	EUR	323 788.50	0.08
200 000	TDF INFRASTRUCTURE 1.75 21-29 01/12A	EUR	181 249.00	0.05
1 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A	EUR	847 965.00	0.22
1 000 000	VIGIE 2.375 22-30 24/05A	EUR	954 185.00	0.24
	Germany/Deutschland		28 420 288.94	7.25
1 500 000	AMPRION 3.971 22-32 22/09A	EUR	1 568 895.00	0.40
1 400 000	AMPRION GMBH 3.875 23-28 07/09A	EUR	1 446 032.00	0.37
300 000	BASF 4.5 23-35 08/03A	EUR	325 092.00	0.08
800 000	BOSCH GMBH ROBERT 3.625 23-30 02/06A	EUR	822 380.00	0.21
1 100 000	BOSCH GMBH ROBERT 4.0 23-35 02/06A	EUR	1 137 438.50	0.29
200 000	DEUTSCHE BANK AG 1.375 21-32 17/02A	EUR	173 961.00	0.04
400 000	DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	EUR	387 074.00	0.10
800 000	DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	EUR	792 948.00	0.20
365 000	E.ON SE 4.125 24-44 25/03A	EUR	375 845.98	0.10
800 000	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	763 512.00	0.19
400 000	EUROGRID GMBH 1.875 15-25 10/06A	EUR	396 276.00	0.10
500 000	EUROGRID GMBH 3.2790 22-31 05/09A	EUR	499 290.00	0.13
300 000	FRESENIUS SE 5.125 23-30 05/10A	EUR	328 303.50	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
693 000	HEIDELBERGCEMENT AG 3.75 23-32 31/05A	EUR	706 267.49	0.18
869 000	KNORR-BREMSE AG 3.0000 24-29 30/09A	EUR	868 747.99	0.22
1 132 000	KNORR-BREMSE AG 3.2500 24-32 30/09A	EUR	1 124 760.86	0.29
400 000	LEG IMMOBILIEN SE 0.8750 22-29 17/01A	EUR	361 714.00	0.09
300 000	LEG IMMOBILIEN SE 1.0000 21-32 19/11A	EUR	243 843.00	0.06
2 665 000	RWE AG 2.7500 22-30 24/05A	EUR	2 617 283.17	0.67
1 300 000	SANTANDER CONS BK 4.375 23-27 13/09A	EUR	1 356 257.50	0.35
1 400 000	SANTANDER CONS BK 4.5 23-26 30/06A	EUR	1 435 105.00	0.37
2 000 000	SCHAEFFLER AG 4.5 24-30 28/03A	EUR	1 975 750.00	0.50
525 000	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	513 324.00	0.13
133 000	SYMRISE AG 1.3750 20-27 01/07A	EUR	127 553.65	0.03
752 000	VOLKSWAGEN FIN SVS AG 3.875 24-30 10/09A	EUR	755 872.80	0.19
1 800 000	VOLKSWAGEN LEASING 3.8750 24-28 11/10A	EUR	1 825 038.00	0.47
300 000	VONOVIA FINANCE BV 0.5000 19-29 14/09A	EUR	262 756.50	0.07
300 000	VONOVIA FINANCE BV 0.625 19-27 07/10A	EUR	280 245.00	0.07
800 000	VONOVIA FINANCE BV 1.00 20-30 09/07A	EUR	699 476.00	0.18
1 200 000	VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A	EUR	1 070 454.00	0.27
1 000 000	VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	EUR	935 060.00	0.24
100 000	VONOVIA SE 1.625 21-51 01/09A	EUR	59 080.00	0.02
800 000	VONOVIA SE 4.25 24-34 10/04A	EUR	823 320.00	0.21
700 000	VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	EUR	730 838.50	0.19
500 000	VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A	EUR	539 887.50	0.14
100 000	ZF FINANCE GMBH 2.25 21-28 03/05A	EUR	90 606.00	0.02
	Iceland/Island		1 495 056.05	0.38
859 000	ARION BANK 4.625 24-28 21/11A	EUR	894 923.38	0.23
563 000	LANDSBANKINN HF 6.375 23-27 12/03A	EUR	600 132.67	0.15
	Ireland/Irland		7 279 873.41	1.86
165 000	ATLAS COPCO FINANCE 0.75 22-32 08/02A	EUR	141 311.77	0.04
541 000	ESB FIN 3.75 23-43 25/01A	EUR	530 518.13	0.14
1 179 000	GLENCORE CAPITAL FIN 4.154 24-31 29/04A	EUR	1 217 594.57	0.31
2 100 000	LINDE PUBLIC LIMITED 3.4 24-36 14/02A	EUR	2 116 475.57	0.54
2 063 000	PARTNERRE IRELAND FIN 1.25 16-26 15/09A	EUR	1 997 499.75	0.51
603 000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.875 18-26 15/01S	EUR	601 347.78	0.15
200 000	SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	EUR	192 270.00	0.05
223 000	VODAFONE INTL FIN 3.75 22-34 02/12A	EUR	230 728.07	0.06
320 000	ZURICH FINANCE 3 21-51 19/01A	USD	252 127.77	0.06
	Italy/Italien		9 082 961.91	2.32
600 000	AUTOSTRADA 2 20-28 08/03A	EUR	571 500.00	0.15
423 000	AUTOSTRADA PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	448 978.54	0.11
800 000	INFRASTRUTTURE 1.7500 21-31 19/04A	EUR	732 652.00	0.19
1 600 000	INFRA WIRELESS ITA 1.875 20-26 08/07A	EUR	1 563 224.00	0.40
575 000	INTESA SANPAOLO 1 19-26 19/11A	EUR	553 811.25	0.14
589 000	INTESA SANPAOLO 4 23-26 19/05A	EUR	599 484.20	0.15
469 000	INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A	EUR	518 918.01	0.13
1 409 000	ITALGAS 3.125 24-29 08/02A	EUR	1 410 091.98	0.36
600 000	TERNA RETE ELET 4.7500 24-49 31/12A	EUR	614 412.00	0.16
2 034 000	TERNA RETE ELETTRICA 3.50 24-31 17/01A	EUR	2 069 889.93	0.53
	Japan		11 568 638.12	2.95
700 000	ASAHI GROUP HLD 0.541 20-28 23/10A	EUR	636 730.50	0.16
2 000 000	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	1 879 220.00	0.48
156 000	EAST JAPAN RAILWAY 1.85 22-33 13/04A/04A	EUR	141 836.76	0.04
1 900 000	EAST JAPAN RAILWAY 3.533 24-36 04/09A	EUR	1 922 021.00	0.49
889 000	EAST JAPAN RAILWAY 3.976 23-32 05/09A	EUR	943 935.76	0.24
1 817 000	SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	EUR	1 602 757.53	0.41
300 000	TAKEDA PHARMA 1 20-29 09/07A	EUR	274 767.00	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
1 955 000	TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	EUR	1 934 599.57	0.49
300 000	TAKEDA PHARMA 2 20-40 09/07A	EUR	238 800.00	0.06
2 000 000	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	1 993 970.00	0.51
Luxembourg/Luxemburg			15 005 515.98	3.83
450 000	ARCELORMITTAL SA 1.75 19-25 19/11A	EUR	442 593.00	0.11
200 000	AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	181 623.00	0.05
200 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	184 686.00	0.05
1 876 000	BECTON DICKINSON 4.029 24-36 07/06A	EUR	1 948 010.26	0.50
600 000	BLACKSTONE PROPERTY P 3.625 22-29 29/10A	EUR	593 538.00	0.15
500 000	CBRE GLOBAL INVESTOR 0.5 21-28 27/01A	EUR	456 620.00	0.12
1 000 000	DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	EUR	863 470.00	0.22
100 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	89 564.50	0.02
832 000	HIGHLAND HOLDINGS 0.318 21-26 15/12A/12A	EUR	788 765.12	0.20
276 000	JOHN DEERE CASH MGT 2.2 20-32 02/04A4A	EUR	261 235.38	0.07
200 000	LOGICOR FINANCING 1.5 20-26 13/07A	EUR	193 712.00	0.05
678 000	LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	EUR	647 900.19	0.17
400 000	LOGICOR FINANCING S. 0.875 21-31 14/01A	EUR	333 140.00	0.08
1 525 000	MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.375 20-28 15/10A	EUR	1 391 646.37	0.36
814 000	MEDTRONIC GLOBAL HLDG 3.375 22-34 15/10A	EUR	828 892.13	0.21
800 000	P3 GROUP SARL 1.6250 22-29 26/01A	EUR	737 176.00	0.19
1 107 000	PROLOGIS INTL FDG 3.7000 24-34 07/10A	EUR	1 101 276.81	0.28
136 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	EUR	119 070.72	0.03
200 000	REPSOL EUROPE FINANC 3.625 24-34 05/09A	EUR	200 957.00	0.05
100 000	SEGRO CAPITAL SARL 0.5 21-31 22/09A2/09A	EUR	82 345.00	0.02
125 000	SELP FINANCE SARL 1.50 19-26 20/12A	EUR	120 882.50	0.03
1 000 000	TRATON FINANCE LUX 4.5 23-26 23/11A	EUR	1 026 580.00	0.26
2 400 000	TRATON FINANCE LUX 4 23-25 16/09A	EUR	2 411 832.00	0.62
Netherlands/Niederlande			49 504 111.10	12.63
1 200 000	ABERTIS INFRA FIN 2.625 21-XX 26/04A	EUR	1 149 888.00	0.29
500 000	ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	EUR	526 437.50	0.13
900 000	ABN AMRO BANK 5.5 23-33 21/09A	EUR	955 336.50	0.24
300 000	ABN AMRO BANK NV 3.8750 24-32 15/01A	EUR	309 727.50	0.08
146 000	AGCO INTL HLDG BV 0.8 21-28 06/10A06/10A	EUR	132 489.16	0.03
1 200 000	AMERICAN MEDICAL SYS 3.5 24-32 08/03A	EUR	1 223 580.00	0.31
300 000	ARGENTUM NETHERLANDS 1.125 18-25 17/09A	EUR	294 555.00	0.08
2 940 000	ARGENTUM NETHERLANDS 5.75 15-50 15/08A	USD	2 641 758.80	0.67
1 100 000	ATRADIUS NV 5.0 24-34 17/04A	EUR	1 146 662.00	0.29
3 446 000	BMW INTL INVESTMENT 3.125 24-30 27/08A	EUR	3 461 799.91	0.88
1 288 000	BNI (FINANCE) B.V. 3.875 23-30 01/12A	EUR	1 338 045.24	0.34
600 000	BRENTAG FINANCE 0.50 21-29 06/10A	EUR	528 684.00	0.13
271 000	COCA COLA HBC FIN 2.75 22-25 23/09A3/09A	EUR	270 336.05	0.07
332 000	CTP NV 0.75 21-27 18/02A	EUR	314 027.18	0.08
400 000	CTP NV 1.5000 21-31 27/09A	EUR	341 912.00	0.09
500 000	CTP NV 4.75 24-30 05/02A	EUR	518 702.50	0.13
691 000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375 21-28 28/10A	EUR	619 647.34	0.16
568 000	DANFOSS FINANCE II B 4.125 23-29 02/12A	EUR	592 000.84	0.15
290 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	262 196.25	0.07
100 000	DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A	EUR	82 072.50	0.02
430 000	E.ON INTL FINANCE 6.375 02-32 07/06A	GBP	559 545.22	0.14
1 094 000	ENBW INTL FINANCE 3.5 24-31 22/07A	EUR	1 117 898.43	0.29
658 000	ENBW INTL FINANCE 4.3 23-34 23/05A	EUR	698 661.11	0.18
1 046 000	ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A	EUR	919 486.30	0.23
600 000	ENEL FINANCE INTL 0.875 21-36 17/06A	EUR	443 730.00	0.11
1 300 000	EON INTL FINAN BV 1.25 17-27 19/10A	EUR	1 249 956.50	0.32
900 000	GLOBAL SWITCH FINANCE 1.375 20-30 07/10A	EUR	828 166.50	0.21
200 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A	EUR	194 201.00	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
EUR				
186 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.75 21-29 06/09A	EUR	153 405.36	0.04
300 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1.625 21-31 13/10A	EUR	240 505.50	0.06
1 047 000	IMCD NV 4.8750 23-28 18/09A	EUR	1 104 506.47	0.28
900 000	ING BANK NV 4.125 23-26 02/10A	EUR	925 348.50	0.24
800 000	INNOGY FINANCE BV 5.75 03-33 14/02A	EUR	940 488.00	0.24
322 000	JDE PEET S BV 4.5 23-34 23/01A	EUR	338 291.59	0.09
1 094 000	KONINKLIJKE DSM NV 3.625 24-34 02/07A	EUR	1 125 113.36	0.29
1 200 000	KONINKLIJKE PHILIPS 4.25 23-31 08/09A	EUR	1 263 564.00	0.32
800 000	KPN NV 3.875 24-36 16/02A	EUR	820 016.00	0.21
1 747 000	MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A	EUR	1 785 704.78	0.46
400 000	NATURGY FINANCE BV 1.25 16-26 19/04A	EUR	390 780.00	0.10
400 000	NATURGY FINANCE BV 1.375 17-27 19/01A	EUR	388 342.00	0.10
1 200 000	NATURGY FINANCE BV 3.625 24-34 02/10A	EUR	1 188 864.00	0.30
200 000	NIBC BANK NV 0.875 19-25 08/07A	EUR	196 184.00	0.05
400 000	NIBC BANK NV 6.0 23-28 16/11A	EUR	439 156.00	0.11
300 000	PROSUS NV 2.085 22-30 19/01A	EUR	275 290.50	0.07
936 000	RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A	EUR	949 520.52	0.24
620 000	RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	EUR	646 322.10	0.16
1 354 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 21-XX 22/03A	EUR	1 309 460.17	0.33
138 000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.75 21-28 26/01A	EUR	127 169.76	0.03
500 000	SARTORIUS FINANCE BV 4.375 23-29 14/09A	EUR	523 392.50	0.13
1 500 000	SIEMENS FINANCIERING 3.375 24-37 22/02A	EUR	1 513 155.00	0.39
500 000	SIGNIFY NV 2.375 20-27 11/05A	EUR	493 692.50	0.13
865 000	SIKA CAPITAL BV 3.75 23-30 03/05A	EUR	895 711.82	0.23
1 141 000	SWISSCOM FINANCE BV 3.6250 24-36 29/11A	EUR	1 173 763.82	0.30
480 000	SWISSCOM FINANCE BV 3.875 24-44 29/05A	EUR	495 009.60	0.13
720 000	TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-29 11/07A	EUR	723 351.60	0.18
1 500 000	UNILEVER FINANCE NL 3.25 23-31 23/02A	EUR	1 542 637.50	0.39
1 997 000	UNILEVER FINANCE NL 3.25 24-32 15/02A	EUR	2 053 195.58	0.52
196 000	UNIVERSAL MUSIC GROU 4.0 23-31 13/06A	EUR	206 468.36	0.05
114 000	VITERRA FIN BV 0.375 21-25 24/09A 24/09A	EUR	110 835.93	0.03
1 173 000	VITERRA FIN BV 1 21-28 24/09A1-28 24/09A	EUR	1 082 637.95	0.28
1 400 000	ZF EUROPE FINANCE 4.75 24-29 31/01A	EUR	1 360 723.00	0.35
New Zealand/Neuseeland			2 100 823.38	0.54
1 125 000	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	1 015 621.88	0.26
1 060 000	BANK OF NEW ZEALAND 3.661 24-29 17/07A	EUR	1 085 201.50	0.28
Norway/Norwegen			3 110 207.51	0.79
700 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.25 21-26 09/11A	EUR	664 989.50	0.17
1 594 000	SR BANK SPAREBANKEN 3.375 24-29 14/11A	EUR	1 622 158.01	0.41
800 000	SR BANK SPAREBANKEN 3.625 24-29 12/03A	EUR	823 060.00	0.21
Portugal			2 678 466.00	0.68
500 000	BRISA CONCESSAO 2.375 17-27 10/05A	EUR	493 107.50	0.13
1 100 000	EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	1 080 596.00	0.28
500 000	EDP SA 3.875 23-28 26/06A	EUR	516 642.50	0.13
600 000	GALP ENERGIA SA 2 20-26 15/01A	EUR	588 120.00	0.15
South Korea/Südkorea			557 980.87	0.14
542 000	KIM GLOBAL KPS ACIV 4.0 23-27 13/04A	EUR	557 980.87	0.14
Spain/Spanien			15 428 665.86	3.94
1 200 000	BANCO SANTANDER ALL 3.875 24-29 22/04A	EUR	1 233 012.00	0.31
200 000	BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	EUR	183 176.00	0.05
1 900 000	BANCO SANTANDER SA 3.5 24-28 09/01A	EUR	1 925 042.00	0.49
1 000 000	BANCO SANTANDER SA 3.875 23-28 16/01A	EUR	1 033 760.00	0.26
1 200 000	BANCO SANTANDER SA 4.875 23-31 18/10A	EUR	1 302 798.00	0.33
500 000	BBVA 4.375 22-29 14/10A	EUR	535 230.00	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
600 000	CAIXABANK SA 1.125 19-26 27/03A	EUR	586 107.00	0.15
700 000	CAIXABANK SA 4.25 23-30 06/09A	EUR	746 396.00	0.19
1 000 000	CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	945 250.00	0.24
1 247 000	EDP SERVICIOS FINANC 4.375 23-32 04/04A	EUR	1 332 375.86	0.34
1 300 000	IBERDROLA FINANZAS 3.0000 24-31 30/09A	EUR	1 295 365.50	0.33
1 800 000	IBERDROLA FINANZAS S 3.625 23-33 13/07A	EUR	1 860 660.00	0.47
500 000	NT CONS FIN 4.125 23-28 05/05A	EUR	521 767.50	0.13
400 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 19-26 14/11A	EUR	381 012.00	0.10
1 100 000	SANTANDER CONS FIN 3.75 24-29 17/01A	EUR	1 133 748.00	0.29
400 000	WERFENLIFE 4.25 24-30 03/05A	EUR	412 966.00	0.11
	Sweden/Schweden		4 378 780.98	1.12
439 000	AB SAGAX 4.375 24-30 29/05A	EUR	454 119.16	0.12
100 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	EUR	92 831.50	0.02
500 000	SANDVIK AB 3.75 22-29 27/09A	EUR	519 137.50	0.13
446 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 21-26 03/11A	EUR	422 747.79	0.11
252 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 2.625 22-29 05/09A	EUR	251 077.68	0.06
738 000	VOLVO TREASURY AB 3.1250 24-29 08/02A	EUR	744 475.95	0.19
1 880 000	VOLVO TREASURY AB 3.125 24-29 26/08A	EUR	1 894 391.40	0.48
	Switzerland/Schweiz		1 818 457.29	0.46
777 000	IMCD NV 3.625 24-30 30/04A	EUR	779 742.81	0.20
997 000	UBS GROUP INC 4.125 24-33 09/06A	EUR	1 038 714.48	0.26
	United Kingdom/Großbritannien		30 615 248.77	7.81
296 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.5 23-28 15/09A	EUR	309 299.28	0.08
142 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.75 22-32 21/09A/09A	EUR	151 931.48	0.04
500 000	ANGLO AMERICAN CAPITAL 23-31 15/03A	EUR	538 702.50	0.14
649 000	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.2 21-27 23/09A	EUR	602 294.72	0.15
516 000	ANZ NEW ZEALAND INTL 3.527 24-28 24/01A	EUR	526 113.60	0.13
1 070 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 064 617.90	0.27
1 200 000	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	1 091 154.00	0.28
977 000	BARCLAYS PLC -35 08/05A	EUR	1 017 159.58	0.26
400 000	BP CAPITAL MARKETS 1.104 19-34 15/11A	EUR	320 410.00	0.08
720 000	BUPA FINANCE 5.0 23-30 12/10A	EUR	776 419.20	0.20
1 000 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.5 18-27 08/11A	EUR	964 410.00	0.25
670 000	COMPASS 3.25 24-31 06/02A	EUR	677 296.30	0.17
800 000	CREDIT AGRICOLE LDN 3.875 23-31 20/04A	EUR	836 720.00	0.21
500 000	CREDIT SUISSE LDN 0.25 21-28 01/09A	EUR	452 407.50	0.12
1 509 000	EXPERIAN FINANCE PLC 3.375 24-34 10/10A	EUR	1 520 000.61	0.39
1 250 000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	1 177 368.75	0.30
500 000	INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	494 320.00	0.13
500 000	INTL CONSO AIRLINE 3.75 21-29 25/03A	EUR	505 730.00	0.13
400 000	LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A	EUR	413 768.00	0.11
618 000	MONDI FINANCE PLC 3.75 24-32 31/05A	EUR	636 895.35	0.16
1 056 000	MOTABILITY OPE GROUP 4.25 24-35 17/06A	EUR	1 112 385.12	0.28
1 500 000	MOTABILITY OPERATION 3.625 24-29 24/07A	EUR	1 540 822.50	0.39
1 514 000	MOTABILITY OPERATION 3.875 24-34 24/01A	EUR	1 561 320.07	0.40
2 300 000	NATIONAL GRID PLC 3.53 22-28 20/09A	EUR	2 340 215.50	0.60
1 000 000	NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-25 12/11A	EUR	968 960.00	0.25
860 000	SEGRO PLC 3.500 24-32 24/09A	EUR	861 470.60	0.22
800 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	748 592.00	0.19
1 323 000	SSE PLC 4.0 23-31 05/09A	EUR	1 388 389.27	0.35
840 000	TESCO CORP TSY SERV 0.875 19-26 29/05A	EUR	815 005.80	0.21
1 289 000	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	1 237 059.74	0.32
1 000 000	UBS AG LONDON 0.5 21-31 31/03A	EUR	851 935.00	0.22
300 000	UBS AG LONDON 1.5 16-26 10/04A	EUR	293 961.00	0.07
500 000	WESTPAC SEC NZ LDN 0.1 21-27 13/07A	EUR	464 762.50	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
300 000	WESTPAC SEC NZ LDN 0.427 21-26 14/12A	EUR	285 133.50	0.07
2 020 000	WPP FINANCE 2013 4.0 24-33 12/09A	EUR	2 068 217.40	0.53
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		36 749 631.67	9.38
1 000 000	AIR PROD CHEMICALS 0.8 20-32 05/05A	EUR	848 785.00	0.22
497 000	AMERICAN TOWER 0.45 21-27 21/05A	EUR	470 040.23	0.12
474 000	AMERICAN TOWER CORP 0.95 21-30 05/10A	EUR	414 868.50	0.11
866 000	AT&T INC 3.95 23-31 30/04A	EUR	903 324.60	0.23
800 000	BANK AMERICA 4.134 23-28 12/06A	EUR	832 280.00	0.21
200 000	BMW US LLC 3.375 24-34 02/02A	EUR	199 594.00	0.05
500 000	BOOKING HOLDING 4.5000 22-31 15/11A	EUR	543 717.50	0.14
1 633 000	CELANESE US HOLDINGS 4.777 22-26 19/07A	EUR	1 673 482.07	0.43
500 000	COCA COLA 1.625 15-35 09/09A	EUR	435 462.50	0.11
479 000	COCA COLA 3.75 24-53 15/08A	EUR	477 891.11	0.12
500 000	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	491 265.00	0.13
210 000	ELI LILLY & CO 1.1250 21-51 14/09A	EUR	129 805.20	0.03
1 250 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 20-25 19/06S	USD	1 119 601.49	0.29
406 000	HYUNDAI CAPITAL AMERIC 5.80 23-25 26/06S	USD	366 602.30	0.09
1 050 000	IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	EUR	980 180.25	0.25
350 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	341 493.25	0.09
1 889 000	MASSMUTUAL GLOBAL FU 3.75 23-30 19/01A	EUR	1 959 497.48	0.50
518 000	MCDONALD'S CORP 3.0000 22-34 31/05A	EUR	504 876.47	0.13
998 000	METROPOLITAN LIFE GL 3.625 24-34 26/03A	EUR	1 028 942.99	0.26
200 000	MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	196 334.00	0.05
800 000	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	759 976.00	0.19
1 312 000	MORGAN STANLEY 3.9550 24-35 21/03A	EUR	1 351 733.92	0.34
3 200 000	NATL AUSTRALIA BANK 3.125 24-30 28/02A	EUR	3 233 840.00	0.82
2 100 000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	2 164 071.00	0.55
1 100 000	NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	1 146 579.50	0.29
500 000	NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	EUR	536 415.00	0.14
818 000	NEW YORK LIFE GLOBAL 3.45 24-31 30/01A	EUR	840 282.32	0.21
2 200 000	NORTHWESTERN MUTUAL 4.109 23-30 15/03A	EUR	2 321 858.00	0.59
1 060 000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125 17-25 01/03A	EUR	1 049 744.50	0.27
1 464 000	PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	EUR	1 361 534.64	0.35
1 000 000	PROLOGIS EURO FINANCE 4.00 24-34 05/05A	EUR	1 024 870.00	0.26
400 000	PROLOGIS EURO FINANCE 4.625 23-33 23/05A	EUR	431 678.00	0.11
784 000	STRYKER CORP 3.375 23-28 11/12A	EUR	799 099.84	0.20
600 000	THERMO FISHER SCIENT 1.5 19-39 01/10A	EUR	460 008.00	0.12
446 000	THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	EUR	465 443.37	0.12
500 000	T-MOBILE USA INC 3.7 24-32 08/05A	EUR	514 175.00	0.13
1 500 000	T-MOBILE USA INC 3.85 24-36 08/05A	EUR	1 532 835.00	0.39
1 590 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 3.625 24-31 15/07A	EUR	1 623 262.80	0.41
334 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05 23-29 13/09A	EUR	348 437.15	0.09
378 000	VERIZON COMM 1.125 21-35 19/09A	EUR	296 580.69	0.08
300 000	VERIZON COMM 3.75 24-36 28/02A	EUR	306 444.00	0.08
300 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	262 719.00	0.07
	Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen		91 772 651.58	23.41
	Austria/Österreich		7 167 973.50	1.83
800 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-30 10/06A	EUR	782 444.00	0.20
1 400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-28 16/11A	EUR	1 291 465.00	0.33
1 400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-31 08/09	EUR	1 349 964.00	0.34
300 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 21-32 15/11A	EUR	276 777.00	0.07
500 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-30 30/05A	EUR	527 160.00	0.13
800 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-31 16/01A	EUR	839 656.00	0.21
1 400 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 24-35 02/01A	EUR	1 407 924.00	0.36
700 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	692 583.50	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
Belgium/Belgien			3 858 505.50	0.98
200 000	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	198 753.00	0.05
2 000 000	KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	EUR	2 100 420.00	0.54
1 500 000	KBC GROUPE SA FL.R 24-35 17/04A	EUR	1 559 332.50	0.40
Czech Republic/Tschechische Republik			417 248.00	0.11
400 000	CESKA SPORITELNA FL.R 23-28 08/03A	EUR	417 248.00	0.11
Denmark/Dänemark			1 649 165.29	0.42
300 000	DANSKE BANK AS FL.R 23-31 10/01A	EUR	315 901.50	0.08
1 249 000	DANSKE BK FL.R 23-30 21/06A	EUR	1 333 263.79	0.34
Finland/Finnland			847 824.76	0.22
323 000	OP CORPORATE BANK FL.R 20-30 09/06A/06A	EUR	317 817.46	0.08
540 000	SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	EUR	530 007.30	0.14
France/Frankreich			15 441 293.50	3.94
100 000	AXA SA FL.R 24-XX 16/01S	EUR	104 696.50	0.03
1 000 000	BFCM FL.R 22-32 16/06A	EUR	1 004 625.00	0.26
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 18-30 20/11A	EUR	492 530.00	0.13
600 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	EUR	564 624.00	0.14
700 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	EUR	660 299.50	0.17
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 22-28 25/07A	EUR	495 067.50	0.13
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	EUR	485 207.50	0.12
1 100 000	BNP PARIBAS SA FL.R 23-32 26/09A	EUR	1 166 638.00	0.30
700 000	BPCE ISSUER FL.R 24-33 08/03A	EUR	721 868.00	0.18
700 000	CNP ASSURANCES FL.R 20-51 30/06A	EUR	638 725.50	0.16
1 000 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 23-33 28/08A	EUR	1 063 805.00	0.27
500 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 24-31 23/01A	EUR	509 690.00	0.13
400 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	394 032.00	0.10
500 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-26 12/10A	EUR	504 567.50	0.13
900 000	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	898 920.00	0.23
200 000	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	197 237.00	0.05
200 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	EUR	189 107.00	0.05
500 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-31 21/11A	EUR	529 200.00	0.14
300 000	SOGECAP FL.R 23-44 16/05A	EUR	332 998.50	0.08
600 000	TOTALENERGIES SE FL.R 15-XX 26/02A	EUR	596 640.00	0.15
2 000 000	TOTALENERGIES SE FL.R 16-XX 06/10A	EUR	1 987 090.00	0.51
500 000	TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	448 630.00	0.11
500 000	TOTALENERGIES SE FL.R 22-XX 17/04A	EUR	479 555.00	0.12
1 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	975 540.00	0.25
Germany/Deutschland			8 024 866.50	2.05
800 000	ALLIANZ SE FL.R 19-49 25/09A	EUR	717 388.00	0.18
400 000	COMMERZBANK AKTIENG FL.R 23-29 25/03A	EUR	426 410.00	0.11
700 000	COMMERZBANK AKTIENG FL.R 24-34 16/10A	EUR	721 896.00	0.18
600 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-30 19/11A	EUR	548 934.00	0.14
300 000	DEUTSCHE BK FL.R 24-28 12/07A	EUR	306 198.00	0.08
200 000	DEUTSCHE BK FL.R 24-35 12/07A	EUR	207 258.00	0.05
1 200 000	DEUTSCHE BK PARIS B FL.R 24-30 04/04A	EUR	1 231 698.00	0.31
100 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A	EUR	94 386.50	0.02
1 500 000	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	1 341 397.50	0.34
300 000	HANNOVER RUECK SE FL.R 20-40 08/07A	EUR	271 732.50	0.07
100 000	HANNOVER RUECK SE FL.R 22-43 26/08A	EUR	113 933.50	0.03
900 000	MUNICH REINSURANCE FL.R 18-49 26/05A/05A	EUR	892 300.50	0.23
1 200 000	TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	1 151 334.00	0.29
Greece/Griechenland			633 425.28	0.16
618 000	PIRAEUS BANK FL.R 24-29 17/07A	EUR	633 425.28	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
Hungary/Ungarn			624 414.00	0.16
600 000	OTP BANK FL.R 23-27 05/10A	EUR	624 414.00	0.16
Ireland/Irland			6 541 740.03	1.67
400 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	394 914.00	0.10
1 100 000	AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	EUR	1 156 232.00	0.29
283 000	AIB GROUP PLC FL.R 24-35 20/05A	EUR	290 108.96	0.07
590 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	566 912.39	0.14
535 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	EUR	581 285.52	0.15
2 481 000	PERMANENT TSB GROUP FL.R 23-28 25/04A	EUR	2 666 467.16	0.68
800 000	PERMANENT TSB GROUP FL.R 23-29 30/06A	EUR	885 820.00	0.23
Italy/Italien			642 336.00	0.16
600 000	ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	EUR	642 336.00	0.16
Luxembourg/Luxemburg			2 291 599.68	0.58
100 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	89 916.50	0.02
2 335 000	SES SA FL.R 24-54 12/09A	EUR	2 201 683.18	0.56
Netherlands/Niederlande			11 534 790.91	2.94
187 000	ACHMEA BV FL.R 24-44 02/11A	EUR	197 287.81	0.05
830 000	AEGON NV FL.R 19-49 29/12S	EUR	818 890.45	0.21
127 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	125 495.05	0.03
230 000	ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	229 050.10	0.06
400 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	372 612.00	0.10
1 200 000	ING GROEP NV FL.R 24-29 12/08A	EUR	1 231 680.00	0.31
1 200 000	ING GROEP NV FL.R 24-30 03/09A	EUR	1 215 096.00	0.31
1 500 000	ING GROEP NV FL.R 24-35 26/08A	EUR	1 524 480.00	0.39
800 000	ING GROUP NV FL.R 18-30 22/03A	EUR	791 528.00	0.20
1 500 000	ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	1 454 520.00	0.37
1 600 000	ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	EUR	1 566 680.00	0.40
500 000	ING GROUP NV FL.R 22-27 16/02A	EUR	488 165.00	0.12
1 042 000	NAMETENNET HOLDING FL.R 24-XX 21/06A	EUR	1 055 285.50	0.27
300 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	279 867.00	0.07
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A	EUR	184 154.00	0.05
Norway/Norwegen			2 550 841.14	0.65
1 079 000	DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	EUR	1 089 272.08	0.28
926 000	DNB BANK ASA FL.R 23-28 19/07A	EUR	965 989.31	0.25
470 000	DNB BANK ASA FL.R 23-33 13/09A	EUR	495 579.75	0.13
Poland/Polen			1 845 273.05	0.47
1 847 000	BANK POLSKA KAS FL.R 24-30 24/09A	EUR	1 845 273.05	0.47
Slovakia/Slowakei			314 157.00	0.08
300 000	SLOVENSKA SPORITELNA FL.R 23-28 04/10A	EUR	314 157.00	0.08
Spain/Spanien			6 487 151.00	1.65
600 000	BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	EUR	637 299.00	0.16
200 000	BANCO DE SABADELL FL.R 23-29 07/06A	EUR	213 660.00	0.05
1 500 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 23-33 23/08A	EUR	1 599 697.50	0.41
300 000	BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	EUR	316 470.00	0.08
900 000	CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	EUR	987 340.50	0.25
400 000	CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	EUR	430 388.00	0.11
600 000	CAIXABANK SA FL.R 23-29 19/07A	EUR	638 661.00	0.16
1 100 000	CAIXABANK SA FL.R 23-34 30/05A	EUR	1 196 772.50	0.31
500 000	IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	EUR	466 862.50	0.12
Switzerland/Schweiz			5 307 373.16	1.35
1 200 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	1 158 888.00	0.30
300 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-26 13/10A	EUR	296 610.00	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
364 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-29 01/03A	EUR	416 416.00	0.11
400 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-32 02/04A	EUR	387 144.00	0.10
1 000 000	RAIFFEISEN SCHWEIZ FL.R 24-32 03/09A	EUR	1 024 120.00	0.26
200 000	UBS GROUP INC FL.R 21-26 03/11A	EUR	193 440.00	0.05
500 000	UBS GROUP INC FL.R 22-30 15/06A	EUR	498 530.00	0.13
1 267 000	UBS GROUP INC FL.R 23-31 11/01A	EUR	1 332 225.16	0.34
	United Kingdom/Grobritannien		2 617 341.86	0.67
600 000	BARCLAYS PLC FL.R 22-34 29/01A	EUR	664 695.00	0.17
559 000	BARCLAYS PLC FL.R 24-36 31/05A	EUR	583 570.85	0.15
500 000	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	434 248.02	0.11
474 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	427 917.72	0.11
146 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	135 998.27	0.03
400 000	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	EUR	370 912.00	0.09
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		12 975 331.42	3.31
1 100 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-30 09/05A	EUR	1 021 773.50	0.26
700 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	602 199.50	0.15
900 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	EUR	843 151.50	0.22
900 000	CITIGROUP FL.R 24-32 14/05A	EUR	920 259.00	0.23
1 700 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	1 647 172.50	0.42
310 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	292 725.25	0.07
2 552 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 23-31 13/11A	EUR	2 731 788.40	0.70
200 000	MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	EUR	196 397.00	0.05
1 400 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	EUR	1 264 592.00	0.32
938 000	MORGAN STANLEY FL.R 22-28 25/10A	EUR	990 345.09	0.25
1 000 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-29 03/03A	EUR	1 051 700.00	0.27
1 376 000	MORGAN STANLEY FL.R 24-30 21/03A	EUR	1 413 227.68	0.36
	Other transferable securities/Andere bertragbare Wertpapiere		6 844 113.12	1.75
	Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen		6 844 113.12	1.75
	Australia/Australien		307 863.00	0.08
300 000	CW BK AUST FL.R 24-34 04/06A	EUR	307 863.00	0.08
	Czech Republic/Tschechische Republik		510 895.00	0.13
500 000	CESKA SPORITELNA AS FL.R 24-31 03/07A	EUR	510 895.00	0.13
	France/Frankreich		815 420.00	0.21
800 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 24-36 15/04A	EUR	815 420.00	0.21
	Greece/Griechenland		514 112.50	0.13
500 000	NATL BANK OF GREECE FL.R 24-29 29/01A	EUR	514 112.50	0.13
	Japan		1 645 746.12	0.42
1 629 000	MITSUBISHI UFJ FINA FL.R 24-32 05/09A	EUR	1 645 746.12	0.42
	Netherlands/Niederlande		1 520 189.00	0.39
360 000	ALLIANDER NV FL.R 24-XX 27/06A	EUR	372 641.40	0.10
820 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 24-XX 31/12S	EUR	831 422.60	0.21
300 000	ING GROEP NV FL.R 23-35 20/02A	EUR	316 125.00	0.08
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		1 529 887.50	0.39
1 500 000	JPM CHASE FL.R 24-28 06/06A	EUR	1 529 887.50	0.39
	Undertakings for Collective Investment/Organismen fr gemeinsame Anlagen		10 299 388.26	2.63
	Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile Investmentfonds		10 299 388.26	2.63
	Luxembourg/Luxemburg		10 299 388.26	2.63
9 782	NN L LIQUID-EUR - Z CAP	EUR	10 299 388.26	2.63

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Vertragspartei	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
				EUR	EUR		
Futures					43 522.17	0.01	
Futures on bonds/Anleihetermingeschäfte							
EURO BOBL FUTURE 12/24	15	CACEIS Bank, Paris	EUR	1 356 045.00	(300.00)	(0.00)	
EURO BUND FUTURE 12/24	(135)	CACEIS Bank, Paris	EUR	13 617 315.00	(198 010.00)	(0.05)	
EURO BUXL FUTURE 12/24	16	CACEIS Bank, Paris	EUR	818 688.00	47 440.00	0.01	
EURO SCHATZ 12/24	325	CACEIS Bank, Paris	EUR	31 219 500.00	193 375.00	0.05	
LONG GILT FUT 12/24	(4)	CACEIS Bank, Paris	GBP	338 277.75	2 067.18	0.00	
US 10 YEARS NOTE 12/24	(9)	CACEIS Bank, Paris	USD	688 981.23	630.02	0.00	
US 2 YEARS NOTE- CBT 12/24	(5)	CACEIS Bank, Paris	USD	848 871.30	(1 680.03)	(0.00)	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften					(91 786.81)	(0.02)	
CHF	9 347 212.67	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	10 029 928.00	(90 429.77)	(0.02)
EUR	5 953.64	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	5 638.10	(41.67)	(0.00)
EUR	9 922.13	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	8 281.22	(24.50)	(0.00)
GBP	2 480 397.32	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	2 929 275.19	49 945.09	0.01
USD	3 668 206.08	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	3 325 203.16	(40 432.47)	(0.01)
EUR	582 531.35	Morgan Stanley Bank AG	31/12/2024	GBP	489 000.00	(2 884.67)	(0.00)
EUR	4 986 160.15	Morgan Stanley Bank AG	31/12/2024	USD	5 594 000.00	(7 918.82)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Vertragspartei	Nominal-wert	Fälligkeits-datum	Währung	Kauf-/Verkaufschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
								EUR
Credit Default Swaps (CDS)							(176 288.81)	(0.04)
CDS Index/CDS auf Indexen								
ITRAXX EUR SNR FINANCIAL S 42 V1	Morgan Stanley Europe SE	5 600 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	(89 415.14)	(0.02)
ITRAXX EUR SNR FINANCIAL S 42 V1	J.P. Morgan AG	7 050 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	(112 567.27)	(0.03)
CDS Single Name								
RENAULT SA 1.00 17-25	Goldman Sachs Intl Ldn	1 300 000.00	20/12/2025	EUR	Buy	1.00	(9 044.84)	(0.00)
CNH IND FIN 2.875 16-23	J.P. Morgan AG	220 000.00	20/06/2027	EUR	Sell	5.00	25 648.82	0.01
ASSICURAZ GENERALI 5.125 09-24 16/09A	J.P. Morgan AG	1 000 000.00	20/12/2027	EUR	Buy	1.00	(17 421.43)	(0.00)
UNIBAIL-RODAMCO 1.375 16-26 09/03A	J.P. Morgan AG	500 000.00	20/12/2027	EUR	Sell	1.00	7 434.48	0.00
ZURICH CIE ASS. 0.5 18-24 18/12A	J.P. Morgan AG	1 900 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	43 087.28	0.01
ZURICH CIE ASS. 0.5 18-24 18/12A	J.P. Morgan AG	1 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	22 677.52	0.01
AIR FRANCE-KLM 7.25 23-26 31/05A	J.P. Morgan AG	1 500 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	1.00	188 766.79	0.05
ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	J.P. Morgan AG	650 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	1.00	1 350.86	0.00
ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	J.P. Morgan AG	650 000.00	20/06/2029	EUR	Sell	1.00	1 350.86	0.00
ASSICURAZ GENERALI 3.212 24-29 15/01A	J.P. Morgan AG	950 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	(15 543.66)	(0.00)
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	J.P. Morgan AG	1 500 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	20 447.78	0.01
VIVENDI SA 1.875 16-26 26/05A	J.P. Morgan AG	1 500 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	(27 544.30)	(0.01)
VOLKSWAGEN INTL FINA 3.875 23-26 29/03A	J.P. Morgan AG	2 400 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	17 555.27	0.00
AEGON 6.25 99-31 15/12S	J.P. Morgan AG	950 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	(15 128.14)	(0.00)
WPP FINANCE SA 2.25 14-26 22/09A6 22/09A	J.P. Morgan AG	800 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	(15 515.83)	(0.00)
NOKIA OYJ 2 19-26 11/03A	J.P. Morgan AG	1 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	5.00	(209 989.22)	(0.05)
ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	J.P. Morgan AG	850 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	7 561.36	0.00
Nominal-wert	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Nominal-wert	Währung	Fälligkeits-datum	Vertragspartei	Teilfonds Zuflusses	Teilfonds Abflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
							EUR	
Interest rate Swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)							(1 147 994.21)	(0.29)
5 000 000.00	EUR	16/11/2024	JP MORGAN AG FRANKFURT	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(0.15)%	(26,352.88)	(0.01)	
4 000 000.00	EUR	17/11/2024	MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(0.20)%	(20 927.66)	(0.01)	
5 000 000.00	EUR	16/02/2032	JP MORGAN AG FRANKFURT	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.84%	(489 201.08)	(0.12)	
4 800 000.00	EUR	25/02/2032	MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.85%	(468,380.82)	(0.12)	
1 900 000.00	EUR	19/04/2031	JP MORGAN AG FRANKFURT	EUR EURIBOR 6 MONTHS	1.43%	(94 540.16)	(0.02)	
2 400 000.00	EUR	15/08/2027	MORGAN STANLEY BANK AG	EUR EURIBOR 6 MONTHS	1.53%	(48 591.61)	(0.01)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Robeco Global High Yield*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

* Formerly · Früher T.Rowe Price European High Yield Bond

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 445 031 620.72)	(2)	460 790 382.06
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		16 102 008.44
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		331 998.48
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		7 222 360.99
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	1 032 905.75
		485 479 655.72
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		2 309 260.00
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		397 960.49
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	210 741.01
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	94 856.36
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	499 756.90
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		3 548.69
		3 516 123.45
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		481 963 532.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		35 486 075.99
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	713.52
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	9 748 671.82
Bank interest/Bankzinsen		409 155.15
Other income/Sonstige Erträge		169.55
		10 158 710.04
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 058 233.76
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	4 394.30
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		42 104.25
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	460 086.44
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	4 834.82
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		2 195.26
		1 571 848.83
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		8 586 861.21
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 688 434.99)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	2 375 943.90
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	146 678.00
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	2 268 920.15
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		11 689 968.27
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	18 781 930.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	1 077 844.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(499 756.90)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		31 049 986.23
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(371 347.05)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	415 798 817.10
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		481 963 532.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	77 594.1010	0.0000	20 100.0000	57 494.1010
P - CHF - Hedged - Capitalisation	18 151.2030	0.0000	0.0000	18 151.2030
P - EUR - Hedged - Capitalisation	21 619.0000	0.0000	7 500.0000	14 119.0000
I X9 - USD - Distribution	0.0000	329 067.4870	0.0000	329 067.4870
I - CHF - Hedged - Capitalisation	277 200.0000	2 321 001.0820	72 340.0000	2 525 861.0820
I X9 - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	420 619.0000	0.0000	420 619.0000
I X9 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	910 333.0000	0.0000	910 333.0000
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	48 548.0000	0.0000	48 548.0000
M - USD - Capitalisation	91 616.0000	4 314 718.3660	294 064.9680	4 112 269.3980
M - USD - Distribution	0.0000	1 364 510.6070	52 153.0000	1 312 357.6070
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	141 361.6410	0.0000	141 361.6410
M - CHF - Hedged - Capitalisation	470 312.0620	8 567 862.4950	731 742.0000	8 306 432.5570
M - CHF - Hedged - Distribution	29 583.4520	397 900.4880	0.0000	427 483.9400
M - EUR - Hedged - Capitalisation	864 075.5845	6 866 731.7610	465 766.2120	7 265 041.1335
M - EUR - Hedged - Distribution	629 221.0910	1 368 836.1530	142 254.0910	1 855 803.1530
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	38 000.0000	3 389 262.0530	85 139.8620	3 342 122.1910
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	1 559 932.0000	25 003.0000	1 534 929.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	22 866.4880	24 220.0000	11 306.4880	35 780.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	7 000.0000	359 050.8380	17 921.6020	348 129.2360
N - USD - Capitalisation	233 500.0000	1 637 030.4150	367 010.0000	1 503 520.4150
N - USD - Distribution	0.0000	529 460.0000	0.0000	529 460.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	587 707.4090	9 500.0000	578 207.4090
N - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	437 000.0000	0.0000	437 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	204 902.1130	1 891 397.8060	71 800.0000	2 024 499.9190
N - EUR - Hedged - Distribution	335 323.6680	513 000.0000	133 323.6680	715 000.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	717 794.23	870 499.09	759 012.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4847	11.2186	9.7818
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	185 987.45	173 991.84	158 190.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2466	9.5857	8.7152

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	154 076.50	215 267.14	348 230.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9127	9.9573	8.8895
I X9 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 388 366.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2969	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 271 417.62	2 781 508.31	2 536 185.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7969	10.0343	9.0521
I X9 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 288 470.92	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1956	0.0000	0.0000
I X9 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 335 217.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2547	0.0000	0.0000
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	498 567.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2696	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	53 227 632.68	1 060 393.29	1 192 010.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9436	11.5743	10.0366
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 986 650.45	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9436	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 839 209.69	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0107	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	88 243 976.71	4 651 340.73	5 511 120.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6236	9.8899	8.9424
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 609 948.66	242 177.38	431 514.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.4446	8.1862	7.6942
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	82 195 356.67	8 876 620.80	13 418 061.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3138	10.2730	9.1210
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 641 779.17	5 333 163.51	5 151 358.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9674	8.4758	7.8350
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	38 220 500.37	393 923.41	663 388.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4360	10.3664	9.1829

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 877 667.88	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3442	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	429 566.41	246 573.28	215 744.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0058	10.7832	9.4349
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 304 983.34	62 086.00	234 549.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4936	8.8694	8.0985
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 539 602.13	2 711 363.37	3 007 669.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9959	11.6118	10.0591
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 880 781.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9958	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 233 577.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7809	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 717 685.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7956	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 088 671.84	2 120 160.27	634 202.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4046	10.3472	9.1778
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 414 323.60	2 844 352.24	941 118.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9711	8.4824	7.8427

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		460 790 382.06	95.61
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		455 226 111.44	94.45
	Bonds/Anleihen		377 670 826.89	78.36
	Australia/Australien		6 493 876.95	1.35
4 586 000	FMG RESOURCES A 5.8750 22-30 15/04S	USD	4 641 788.69	0.96
1 386 000	MINERAL RESOURCES 8.0 22-27 01/11S	USD	1 421 502.39	0.29
405 000	MINERAL RESOURCES 9.2500 23-28 01/10S	USD	430 585.87	0.09
	Belgium/Belgien		2 801 503.84	0.58
798 000	AZELIS FINANCE 4.7500 24-29 25/09S	EUR	906 197.99	0.19
1 710 000	ONTEX GROUP N.V. 3.5 21-26 07/07S	EUR	1 895 305.85	0.39
	Brazil/Brasilien		2 237 004.00	0.46
2 160 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	2 237 004.00	0.46
	Canada/Kanada		11 070 387.07	2.30
1 374 000	1011778 BC UNLIMITED 3.50 20-29 15/02S	USD	1 289 395.95	0.27
422 000	1011778 BC UNLIMITED 5.625 24-29 15/09S	USD	429 036.85	0.09
1 150 000	1011778 BC UNLIMITED 6.125 24-29 15/06S	USD	1 184 712.75	0.25
1 720 000	FIRST QUANTUM MINERA 8.625 23-31 01/06S	USD	1 724 988.00	0.36
810 000	GFL ENVIRONMENTAL INC 3.50 20-28 01/09S	USD	772 359.30	0.16
2 365 000	HUSKY IMS CDN ESCROW 9.0 24-29 15/02S	USD	2 467 227.13	0.51
1 220 000	MATTAMY GROUP CORP 4.625 20-30 01/03S	USD	1 169 687.20	0.24
649 000	MATTAMY GROUP CORP 5.25 19-27 15/12S	USD	644 132.50	0.13
1 281 000	NOVA CHEMICALS CORP 9.0 24-30 15/02S	USD	1 388 847.39	0.29
	Cayman Islands/Kaimaninseln		4 032 844.55	0.84
1 540 000	SEAGATE HDD CAYMAN 3.125 20-29 15/07S	USD	1 385 514.90	0.29
2 590 000	TRANSOCEAN AQUILA LTD 8 23-28 30/09S	USD	2 647 329.65	0.55
	Chile		1 407 722.85	0.29
1 410 000	SOCIEDAD QUIMICA Y M 5.5 24-34 10/09S	USD	1 407 722.85	0.29
	Czech Republic/Tschechische Republik		1 897 875.52	0.39
1 968 000	EP INFRASTRUCTURE AS 1.816 21-31 02/03A	EUR	1 897 875.52	0.39
	Finland/Finnland		2 178 809.87	0.45
1 200 000	HUHTAMAKI OYJ 5.1250 23-28 24/11A	EUR	1 410 046.59	0.29
692 000	STORA ENSO OYJ 7.25 06-36 15/04S6 15/04S	USD	768 763.28	0.16
	France/Frankreich		29 523 864.70	6.13
880 000	CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	EUR	909 800.39	0.19
3 741 000	CROWN EURO HOLD 4.7500 23-29 15/03S	EUR	4 318 788.85	0.90
1 000 000	CROWN EUROPEAN HLDG 5 23-28 15/05S	EUR	1 165 379.41	0.24
1 460 000	FAURECIA SE 2.375 21-29 15/06S	EUR	1 454 317.83	0.30
1 551 000	FAURECIA SE 2.75 21-27 15/02S	EUR	1 664 869.59	0.35
1 582 000	FAURECIA SE 3.75 20-28 15/06S	EUR	1 699 778.69	0.35
1 045 000	GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	1 165 584.15	0.24
600 000	ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A	EUR	701 105.95	0.15
1 133 000	LOXAM SAS 6.375 23-29 31/05S	EUR	1 323 340.09	0.27
1 300 000	NEXANS 4.25 24-30 11/03A	EUR	1 483 886.69	0.31
400 000	NEXANS SA 4.1250 24-29 29/05A	EUR	454 134.13	0.09
1 500 000	NEXANS SA 5.5 23-28 05/04A	EUR	1 773 422.98	0.37
282 000	PICARD GROUPE 6.375 24-29 01/07S	EUR	323 483.35	0.07
700 000	RENAULT SA 2.5 21-28 01/04A	EUR	750 688.71	0.16
1 130 000	SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	EUR	1 189 812.93	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
3 380 000	SPCM SA 3.375 21-30 15/03S	USD	3 052 135.97	0.63
401 000	TEREOS FINANCE GROUP 5.875 24-30 30/04S	EUR	450 903.76	0.09
1 300 000	VALEO SA 4.5 24-30 11/04A	EUR	1 425 257.24	0.30
2 292 000	VALLOUREC SACA 7.5000 24-32 15/04S	USD	2 428 568.82	0.50
1 800 000	VERALLIA FRANCE SA 1.875 21-31 10/11A11A	EUR	1 788 605.17	0.37
	Germany/Deutschland		13 914 385.05	2.89
1 100 000	BAYER AG 5.375 22-82 25/03A	EUR	1 219 165.77	0.25
697 000	CHEPLAPHARM ARZ 4.375 20-28 15/01S	EUR	764 044.36	0.16
910 000	CHEPLAPHARM ARZ 5.5000 20-28 15/01S	USD	868 062.65	0.18
1 107 000	CHEPLAPHARM ARZ 7.5000 23-30 15/05S	EUR	1 305 258.90	0.27
480 000	CHEPLAPHARM ARZNEIMI 5.5 20-28 15/10S	USD	463 754.40	0.10
2 088 000	NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	EUR	2 230 559.50	0.46
1 390 000	ONE HOTELS 7.75 24-31 02/04S	EUR	1 638 182.83	0.34
600 000	SCHAEFFLER AG 4.75 24-29 14/08A	EUR	673 165.64	0.14
1 680 000	SCHAEFFLER VERWALTUN 6.375 19-29 15/05S	USD	1 651 402.99	0.34
1 032 000	WEPA HYGIENPRODUKTE 5.625 24-31 15/01S	EUR	1 179 492.31	0.24
1 900 000	ZF FINANCE GMBH 2.25 21-28 03/05A	EUR	1 921 295.70	0.40
	India/Indien		1 918 228.88	0.40
2 244 225	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	1 918 228.88	0.40
	Indonesia/Indonesien		1 109 762.73	0.23
1 086 804	STAR ENERGY GEOTHERMAL 6.75 18-33 24-04S	USD	1 109 762.73	0.23
	Ireland/Irland		1 214 361.61	0.25
670 000	JAMES HARDIE INTL FIN 5 17-28 15/01S	USD	664 529.80	0.14
484 000	PERRIGO FINANCE 5.375 24-32 30/09S	EUR	549 831.81	0.11
	Italy/Italien		7 941 415.58	1.65
460 000	INTERNATIONAL DESIGN 10.00 23-28 15/11S	EUR	552 531.02	0.11
740 000	INTESA SANPAOLO VITA 2.375 20-30 22/12A	EUR	736 616.21	0.15
800 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	777 163.65	0.16
680 000	OPTICS BIDCO SPA 1.625 24-29 18/01A	EUR	694 603.62	0.14
200 000	OPTICS BIDCO SPA 5.25%24-55 17/03A	EUR	221 519.18	0.05
370 000	OPTICS BIDCO SPA 7.75 24-33 24/01A	EUR	503 477.33	0.10
156 000	OPTICS BIDCO SPA 7.875 24-28 31/07S	EUR	196 772.12	0.04
270 000	OPTICS BIDCP SPA 2.875 24-26 28/01A	EUR	297 857.62	0.06
1 537 000	PACHELBEL BID 7.125 24-31 17/05S	EUR	1 833 248.99	0.38
1 000 000	UNIPOLSAI SPA 4.9 24-34 23/05A	EUR	1 141 607.55	0.24
870 000	UNIPOLSAI SPA 6.375 20-XX 27/04S	EUR	986 018.29	0.20
	Jersey		1 670 723.17	0.35
410 000	ADIENT GLOBAL HLDG 4.875 16-26 15/08S08S	USD	406 478.10	0.08
1 226 000	ADIENT GLOBAL HLDG 7.00 23-28 15/04S	USD	1 264 245.07	0.26
	Luxembourg/Luxemburg		7 805 152.65	1.62
1 200 000	ACCORINVEST GROUP 6.375 24-29 15/10S	EUR	1 388 404.15	0.29
1 171 000	BK LC LUX FINCO 1 5.25 21-29 30/04S	EUR	1 328 183.86	0.28
1 323 000	DANA FINANCING LUX 3.00 21-29 15/07S	EUR	1 301 144.04	0.27
1 265 000	MOTION FINCO SARL 7.375 23-30 15/06S	EUR	1 430 728.48	0.30
2 400 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	USD	2 356 692.12	0.49
	Mauritius		3 084 959.87	0.64
980 275	GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	USD	923 865.07	0.19
2 266 986	INDIA GREEN POWER 4 21-27 22/02S	USD	2 161 094.80	0.45
	Mexico/Mexiko		1 822 550.75	0.38
1 873 000	GFB 5.875 19-34 13/09S	USD	1 822 550.75	0.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			USD	
	Netherlands/Niederlande		27 111 233.71	5.63
3 922 000	BE SEMICONDUCTOR IND 4.5 24-31 15/07A	EUR	4 485 898.35	0.93
2 584 000	BOELS TOPHOLDING BV 5.75 24-30 15/05S	EUR	2 969 581.92	0.62
1 424 000	BOELS TOPHOLDING BV 6.25 23-29 15/02S	EUR	1 651 697.03	0.34
2 600 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.5 19-30 31/01S	USD	2 316 392.00	0.48
3 928 000	ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	EUR	4 139 532.75	0.86
2 215 000	GOODYEAR EUROPE BV 2.75 21-28 15/08S	EUR	2 242 335.44	0.47
4 284 000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.75 21-30 15/02S	USD	4 051 036.08	0.84
1 030 000	Q PARK HOLDING BV 2.0 20-27 01/03S	EUR	1 110 849.76	0.23
634 000	Q-PARK HOLDING I B.V. 5.125 24-29 01/03S	EUR	729 209.83	0.15
1 388 000	SENSATA TECHNOLOGIES 4.0 21-29 15/04S	USD	1 323 152.64	0.27
530 000	TRIVIUM PACKAGING 8.5 19-27 15/08S	USD	530 662.50	0.11
890 000	UPC BROADBAND FINCO B 4.875 21-31 15/07S	USD	845 451.05	0.18
200 000	ZF EUROPE FINANCE 4.75 24-29 31/01A	EUR	216 947.84	0.05
500 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	EUR	498 486.52	0.10
	Nigeria		1 071 166.80	0.22
1 140 000	IHS HOLDING LIMITED 6.25 21-28 29/11S	USD	1 071 166.80	0.22
	Poland/Polen		3 869 169.79	0.80
4 124 000	CANPACK SA/CANP 3.8750 21-29 15/11S	USD	3 869 169.79	0.80
	Spain/Spanien		1 005 450.23	0.21
940 000	GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	EUR	1 005 450.23	0.21
	Sweden/Schweden		631 904.02	0.13
634 000	DOMETIC GROUP AB 2.000 21-28 29/09A	EUR	631 904.02	0.13
	United Kingdom/Grobritannien		31 172 385.75	6.47
810 000	AVIS BUDGET FINANCE 7.25 23-30 31/07S	EUR	904 402.78	0.19
3 223 000	BRITISH TELECOM 4.8750 21-81 23/11S	USD	2 981 001.04	0.62
309 000	CENTRICA PLC FL.R -55 21/05S	GBP	426 060.26	0.09
2 286 000	HARBOUR ENERGY 5.5000 21-26 15/10S	USD	2 282 353.83	0.47
1 326 000	ICELAND BONDCO 10.875 23-27 15/12S	GBP	1 915 496.48	0.40
1 011 000	INEOS FINANCE 7.5 24-29 15/04S	USD	1 045 697.52	0.22
2 086 000	INEOS FINANCE P 6.6250 23-28 15/05S	EUR	2 411 111.29	0.50
634 000	INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	704 901.06	0.15
930 000	INEOS QUATTRO FINANC 8.5 23-29 15/03S	EUR	1 100 061.97	0.23
1 120 000	INEOS QUATTRO FINANC 9.625 23-29 15/03S	USD	1 200 472.00	0.25
980 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.707 20-35 12/03	GBP	1 104 849.67	0.23
2 534 000	NOMAD FOODS BONCO 2.5 21-28 24/06S	EUR	2 681 053.44	0.56
1 621 000	PINEWOOD FIN 6.0 S/A 24-30 27/03U	GBP	2 184 616.73	0.45
1 580 000	SISECAM UK PLC 8.25 24-29 02/05S	USD	1 635 592.30	0.34
500 000	THAMES WATER EMTN 6.75 98-28 16/11A	GBP	501 042.14	0.10
300 000	THAMES WATER UT 7.7380 16-58 09/04A	GBP	307 586.76	0.06
650 000	THAMES WATER UTILITIE 0.875 22-28 31/01A	EUR	522 445.60	0.11
500 000	THAMES WATER UTILITIES 1.25 22-32 31/01A	EUR	397 902.52	0.08
920 000	TRAVIS PERKINS PLC 3.75 20-26 17/02A	GBP	1 192 593.55	0.25
3 950 000	VMED O2 UK FINANCING 4.25 20-31 31/01S	USD	3 506 928.81	0.73
2 080 000	WE SODA INVESTMENTS 9.375 24-31 14/02S	USD	2 166 216.00	0.45
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		210 684 086.95	43.71
920 000	ADT SEC CORP 4.1250 21-29 01/08S	USD	878 245.80	0.18
4 892 000	ALBERTSONS COMPANIES 4.625 19-27 15/01S	USD	4 762 900.12	0.99
520 000	AMER SPORTS CO 6.75 24-31 16/02S	USD	533 106.60	0.11
582 000	APACHE 5.25 10-42 01/02S	USD	525 255.00	0.11
950 000	ARDAGH METAL PACK 2 21-28 01/09S	EUR	964 480.64	0.20
167 000	AVIENT CORP 6.25 24-31 01/11S	USD	171 400.45	0.04
734 000	AVIENT CORP 7.125 22-30 01/08S	USD	766 538.22	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
1 873 000	AVIS BUDGET CAR 5.375 21-29 01/03S	USD	1 754 588.94	0.36
1 804 000	AXALTA COATING SYST 3.3750 20-29 15/02S	USD	1 693 505.00	0.35
5 710 000	BALL CORP 2.875 20-30 15/08S	USD	5 092 263.65	1.06
1 915 000	BATH BODY WORKS 5.25 18-28 01/02S	USD	1 916 225.60	0.40
1 304 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	1 441 852.86	0.30
1 350 000	BELDEN INC 3.375 21-31 15/07S	EUR	1 432 976.39	0.30
1 150 000	BERRY GLOBAL INC 1.5000 20-27 15/01S	EUR	1 237 792.09	0.26
370 000	BRINKS 6.5 24-29 15/06S	USD	384 642.75	0.08
1 150 000	CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	USD	1 111 427.29	0.23
950 000	CARNIVAL CORPORATION 5.75 24-30 15/01A	EUR	1 136 542.91	0.24
750 000	CASCADES INC 5.375 19-28 15/01S	USD	735 112.63	0.15
5 232 000	CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.50 21-33 01/06S	USD	4 449 318.96	0.92
1 180 000	CCO HOLDINGS 4.5 20-30 15/08S	USD	1 068 224.50	0.22
634 000	CELANESE US HOLDINGS 5.337 22-29 19/01A	EUR	755 032.80	0.16
1 001 000	CHAMPIONS FINANCING 8.75 24-29 15/02S	USD	1 021 140.12	0.21
1 179 000	CLEARWATER PAPER 4.7500 20-28 15/08S	USD	1 114 155.00	0.23
1 920 000	CNX RESOURCES CORP 7.2500 24-32 01/03S	USD	2 016 115.20	0.42
490 000	COMMSCOPE FINANCE LLC 6 19-26 01/03S	USD	476 536.78	0.10
700 000	COMMSCOPE INC 4.7500 21-29 01/09S	USD	563 500.00	0.12
2 420 000	COMSTOCK RESOUR 6.7500 24-29 01/03S	USD	2 350 945.30	0.49
1 267 000	CONTINENTAL RESOURCES 5.75 20-31 15/01S	USD	1 296 495.76	0.27
336 000	COTY INC 4.5 24-27 15/05S	EUR	381 857.05	0.08
459 000	CRESCENT ENERGY FINAN 7.375 24-33 15/01S	USD	454 848.35	0.09
1 000 000	DANA INC 4.2500 21-30 01/09S	USD	901 330.00	0.19
400 000	DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S	USD	404 006.00	0.08
1 274 000	DARLING INGREDIENTS 5.25 19-27 15/04S	USD	1 268 410.33	0.26
1 388 000	EDGEWELL PERSONAL CAR 4.125 21-29 01/04S	USD	1 316 637.84	0.27
2 066 000	EMERALD DEBT MERGER 6.375 23-30 15/12A	EUR	2 422 811.18	0.50
977 000	ENCOMPASS HEALTH 4.625 20-31 01/04S	USD	935 277.21	0.19
2 260 000	ENDO FINANCE 8.5 24-31 15/04S	USD	2 422 912.10	0.50
628 000	ENLINK MIDSTREAM PART 5.375 19-29 01/06S	USD	643 307.50	0.13
4 643 000	EQM MIDSTREAM PART 4.50 21-29 15/01S	USD	4 543 105.85	0.94
2 163 000	FORTREA HOLDINGS INC 7.5 23-30 01/07S	USD	2 183 418.72	0.45
561 000	GARTNER INC 3.6250 21-29 15/06S	USD	536 392.81	0.11
250 000	GATES CORPORATION 6.875 24-29 01/07S	USD	259 351.25	0.05
1 131 000	GENESIS ENERGY LP 7.8750 24-32 15/05S	USD	1 152 783.06	0.24
1 044 000	GENESIS ENERGY LP 8.25 23-29 15/01S	USD	1 080 717.48	0.22
887 000	GLATFELTER CORP 4.75 21-29 15/11S 15/11S	USD	798 353.22	0.17
1 260 000	GRAPHIC PACKAGING 2.625 21-29 01/02S/02S	EUR	1 318 109.07	0.27
1 904 000	GRAPHIC PACKAGING 3.7500 21-30 01/02S	USD	1 783 419.68	0.37
400 000	GTCR W-2 MERGER 7.5 23-31 15/01S	USD	429 124.00	0.09
2 175 000	GTCR W DUT/W-2 8.5 23-31 15/01S	GBP	3 164 033.43	0.66
392 000	GULFPORT ENERGY 6.750 24-29 01/09S	USD	397 966.24	0.08
1 873 000	HANESBRANDS INC 9.0000 23-31 15/02S	USD	2 022 062.71	0.42
670 000	HERTZ CORP 5.0 21-29 01/12S	USD	443 593.60	0.09
3 713 000	HILTON DOMESTIC 4.0 20-31 01/05S	USD	3 471 692.13	0.72
1 100 000	HILTON DOMESTIC 5.875 24-33 15/03S	USD	1 121 131.00	0.23
143 000	HILTON DOMESTIC OPER 6.125 26/03 01/04S	USD	147 209.21	0.03
2 080 000	HOLOGIC INC 4.625 18-28 01/02S	USD	2 043 756.00	0.42
687 000	IMOLA MERGER CO 4.7500 21-29 15/05S	USD	670 477.65	0.14
900 000	INDEPENDENCE ENERGY 7.625 24-32 01/04S	USD	901 300.50	0.19
749 000	INGEVITY CORP 3.875 20-28 01/11S	USD	703 295.51	0.15
4 556 000	IQVIA INC 2.25 21-29 15/03S	EUR	4 772 953.96	0.99
694 000	IRON MOUNTAIN INC 4.8750 19-29 15/09S	USD	680 203.28	0.14
1 080 000	IRON MOUNTAIN INC 5.0000 20-28 15/07S	USD	1 065 328.20	0.22
2 245 000	KINETIK HOLDINGS LP 6.625 23-28 15/12S	USD	2 329 647.72	0.48
1 552 000	KODIAK GAS SERVICES 7.25 24-29 15/02S	USD	1 609 160.16	0.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
USD				
2 336 000	KONTOOR BRANDS 4.1250 21-29 15/11S	USD	2 214 948.48	0.46
2 660 000	KRONOS ACQUISITION 8.25 24-31 30/06S	USD	2 747 966.20	0.57
1 801 000	LAMAR MEDIA CORPORAT 4.00 20-30 15/02S	USD	1 698 081.85	0.35
4 258 000	LAMB WESTON HOLDINGS 4.125 21-30 31/01S	USD	3 999 369.08	0.83
2 000 000	LEVI STRAUSS CO 3.5 21-31 01/03S	USD	1 811 340.00	0.38
1 595 000	LIVE NATION INC 3.75 21-28 15/01S	USD	1 536 957.95	0.32
280 000	MASTERBRAND INC 7.0 24-32 15/07S	USD	293 647.20	0.06
800 000	MATADOR RESOURCES 6.875 23-28 15/04S	USD	814 984.00	0.17
1 023 000	MAUSER PACKAGIN 9.2500 23-27 15/04S	USD	1 049 833.29	0.22
2 320 000	MAUSER PACKAGING SOLU 7.875 24-27 15/04S	USD	2 395 237.60	0.50
2 307 000	MCGRAW-HILL EDU 7.3750 24-31 01/09S	USD	2 397 249.84	0.50
1 790 000	MERCER INTERNATIONAL 12.875 23-28 01/10S	USD	1 881 039.40	0.39
827 000	MURPHY OIL CO 6.0 24-32 01/10S	USD	818 994.64	0.17
1 110 000	MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12S	USD	1 011 889.40	0.21
1 108 000	MURPHY OIL CORP 7.0500 99-29 01/05S	USD	1 179 571.26	0.24
710 000	NABORS INDUSTRIES 7.3750 21-27 15/05S	USD	712 389.15	0.15
2 280 000	NABORS INDUSTRIES 9.125 23-30 31/01S	USD	2 351 421.00	0.49
2 776 000	NCR VOYIX 5.25 20-30 01/10S	USD	2 686 821.00	0.56
571 000	NGPL PIPE 144A 7.768 07-37 15/12S	USD	676 983.31	0.14
1 219 000	NOBLE FINANCE I 8.0000 23-30 15/04S	USD	1 259 897.45	0.26
2 134 000	NOVELIS CORP 4.7500 20-30 30/01S	USD	2 069 339.80	0.43
775 000	OLIN 5.125 17-27 09/03S	USD	771 125.00	0.16
1 110 000	OLYMPUS WATER US 4.2500 21-28 01/10S	USD	1 060 719.78	0.22
1 100 000	OLYMPUS WATER US HLDG 3.875 21-28 01/10S	EUR	1 185 638.50	0.25
3 181 000	OLYMPUS WATER US HOL 9.625 23-28 15/11S	EUR	3 814 499.59	0.79
710 000	OLYMPUS WATER US HOLD 5.375 21-29 01/10S	EUR	750 529.28	0.16
2 186 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 30/04S	EUR	2 343 744.67	0.49
450 000	ORGANON CO ORGANON F 6.75 24-34 15/05S	USD	464 724.00	0.10
2 020 000	PACTIV EVERGREE 4.3750 21-28 15/10S	USD	1 933 079.40	0.40
380 000	PHINIA INC 6.7500 24-29 15/04S	USD	392 961.80	0.08
566 000	PIKE 8.625 23-31 31/01S	USD	607 371.77	0.13
1 840 000	POST HOLDINGS INC 4.625 20-30 15/04S	USD	1 760 521.20	0.37
1 345 000	POST HOLDINGS INC 6.375 24-33 01/03S	USD	1 365 840.77	0.28
540 000	PRIME SECURITY SERVIC 3.375 20-27 31/08S	USD	514 236.60	0.11
2 031 000	PRIMO WATER HOLDINGS 3.875 20-28 22/10S	EUR	2 234 827.78	0.46
610 000	RANGE RESOURCES 4.75 22-30 15/02S	USD	588 756.48	0.12
1 488 000	RAY FINANCING LLC 6.5 24-31 15/07S	EUR	1 707 970.33	0.35
1 944 000	ROCKCLIFF ENERG 5.5000 21-29 15/10S	USD	1 847 937.24	0.38
1 526 000	SCIH SALT HOLDING 4.8750 21-28 01/05S	USD	1 474 161.78	0.31
1 733 000	SEALED AIR CORP 6.875 03-33 15/07S	USD	1 893 302.50	0.39
910 000	SENSATA TECHNOLOGIES 4.375 19-30 15/02S	USD	871 948.35	0.18
318 000	SENSATA TECHNOLOGIES 6.625 24-32 15/07S	USD	331 858.44	0.07
255 000	SERVICE CORP INTL 7.50 07-27 01/04S	USD	266 810.86	0.06
2 082 000	SERVICE CORPORATION 4 21-31 15/05S	USD	1 928 681.52	0.40
2 712 000	SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	EUR	2 845 714.15	0.59
3 949 000	SIRIUS SATELLITE 4.00 21-28 15/07S	USD	3 735 122.16	0.77
1 060 000	SOLVAY FINANCE 5.8500 24-34 04/06S	USD	1 114 441.60	0.23
2 000 000	SOUTHWESTERN EN 4.7500 21-32 01/02S	USD	1 913 560.00	0.40
1 315 000	SOUTHWESTERN ENERGY 5.375 21-30 15/03S	USD	1 311 324.58	0.27
635 000	SSC TECHNOLOGIE 5.5 19-27 28/03S	USD	634 561.85	0.13
1 200 000	STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	EUR	1 294 501.93	0.27
1 590 000	STANDARD INDUSTRIES 3.3750 20-31 15/01S	USD	1 416 960.30	0.29
2 427 000	STANDARD INDUSTRIES 5.00 17-27 15/02S	USD	2 406 443.31	0.50
601 000	STAR PARENT INC9.00 23-30 01/10S	USD	645 924.75	0.13
2 238 000	SUBURBAN PROPANE PARTN 5.0 21-31 01/06S	USD	2 091 058.78	0.43
608 000	SUNOCO LP/FINAN 7.0000 23-28 15/09S	USD	630 912.48	0.13
511 000	TAYLOR MORRISON 5.75 19-28 15/01S	USD	520 456.06	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
2 695 000	TEMPUR SEALY INTL 3.8750 21-31 15/10S	USD	2 408 656.25	0.50
950 000	THE ADT CORPORATION 4.875 16-32 15/07S	USD	910 446.75	0.19
658 000	THE BRINKS CO 4.625 17-27 15/10S	USD	648 917.27	0.13
651 000	TIME WARNER CABLE 6.55 07-37 01/05S	USD	645 954.75	0.13
2 158 000	TRANSDIGM INC 4.625 21-29 15/01S	USD	2 087 746.31	0.43
1 538 000	TRANSDIGM INC 6.000 24-33 15/01S	USD	1 560 247.17	0.32
761 000	TRANSOCEAN LTD 8.0000 20-27 01/02S	USD	761 273.95	0.16
675 000	TRANSOCEAN POSEIDON 6.875 19-27 01/02S	USD	675 814.75	0.14
777 000	TRONOX INC 4.625 21-29 15/03S	USD	726 110.39	0.15
2 400 000	UNITED RENTALS 4.0000 20-30 15/07S	USD	2 271 648.00	0.47
1 281 000	UNITED RENTALS NORTH 4.875 17-28 15/01	USD	1 272 711.93	0.26
692 000	USA COM PART/US 7.1250 24-29 15/03S	USD	713 559.26	0.15
406 000	VELOCITY VEHICL 8.0000 24-29 01/06S	USD	422 993.39	0.09
1 060 000	VENTURE GLOBAL 8.1250 23-28 01/06S	USD	1 108 224.70	0.23
1 685 000	VENTURE GLOBAL 9.8750 23-32 01/02S	USD	1 874 714.15	0.39
1 420 000	VENTURE GLOBAL LNG 7.0 24-30 15/01S	USD	1 455 081.10	0.30
651 000	VF CORP 2.95 20-30 23/04S	USD	568 977.25	0.12
1 380 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	1 450 727.95	0.30
749 000	WESTERN DIGITAL CORP 2.85 21-29 01/02S	USD	682 211.67	0.14
920 000	WMG ACQUISITION CORP 3.75 21-29 01/12S	USD	866 897.60	0.18
2 776 000	WMG ACQUISITION CORP 3.875 20-30 15/07S	USD	2 602 500.00	0.54
1 067 000	YUM! BRANDS INC 4.7500 19-30 15/01S	USD	1 054 564.12	0.22
1 179 000	YUM BRANDS INC 3.625 20-31 15/03S	USD	1 091 553.57	0.23
155 000	ZEBRA TECHNOLOGIES C 6.5 24-32 01/06S	USD	161 893.62	0.03
3 127 000	ZF NA CAPITAL 6.875 23-28 14/04S	USD	3 172 654.20	0.66
750 000	ZF NA CAPITAL 7.1250 23-30 14/04S	USD	777 510.00	0.16
	Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen		77 555 284.55	16.09
	Australia/Australien		983 005.63	0.20
810 000	APA INFRASTRUCTURE FL.R 23-83 09/11A	EUR	983 005.63	0.20
	Austria/sterreich		1 380 091.81	0.29
1 300 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06A	EUR	1 380 091.81	0.29
	Belgium/Belgien		764 016.58	0.16
700 000	SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	EUR	764 016.58	0.16
	France/Frankreich		12 694 647.36	2.63
600 000	ACCOR FL.R 23-XX 11/04A	EUR	742 636.41	0.15
200 000	ACCOR FL.R 24-XX 06/09A	EUR	225 886.29	0.05
200 000	ALSTOM SA FL.R 24-XX 31/12A	EUR	230 597.13	0.05
1 200 000	BNP PARIBAS FL.R 23-XX 11/06S	EUR	1 430 624.32	0.30
600 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-XX 23/03Q	EUR	706 191.80	0.15
1 430 000	EDF FL.R 23-99 15/12S	USD	1 631 344.00	0.34
2 427 000	EDF SA FL.R 23-XX 15/06S	USD	2 769 922.97	0.57
700 000	RCI BANQUE FL.R 24-34 09/10A	EUR	799 183.87	0.17
1 386 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	USD	1 454 544.63	0.30
2 600 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	2 703 715.94	0.56
	Germany/Deutschland		8 934 428.91	1.85
600 000	BAYER AG FL.R 24-54 13/09A	EUR	672 147.81	0.14
1 200 000	CMZB FRANCFORT 22-33 28/02A	GBP	1 742 848.79	0.36
1 300 000	COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A	EUR	1 590 184.31	0.33
200 000	COMMERZBANK FL.R 24-XX 02/07A	EUR	238 734.25	0.05
1 200 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	1 371 254.93	0.28
1 400 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-49 31/12A	EUR	1 438 917.69	0.30
200 000	DEUTSCHE BK FRANKFU FL.R 24-XX 30/04A	EUR	232 431.92	0.05
1 500 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 647 909.21	0.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Greece/Griechenland		5 144 147.93	1.07
1 646 000	ALPHA BANK AE FL.R 23-29 27/06A	EUR	2 036 794.04	0.42
955 000	ALPHA SERVICES AND FL.R 24-34 13/09A	EUR	1 110 560.54	0.23
1 026 000	EFG EUROBANK FL.R 24-34 25/04A	EUR	1 205 738.69	0.25
633 000	NATIONAL BK GREECE FL.R 23-34 03/01A	EUR	791 054.66	0.16
	Ireland/Irland		1 814 624.47	0.38
900 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	991 673.48	0.21
677 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	EUR	822 950.99	0.17
	Italy/Italien		7 896 364.71	1.64
710 000	BPER BANCA S.P.A. FL.R 23-29 11/09A	EUR	856 393.33	0.18
1 266 000	INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	1 436 430.28	0.30
1 266 000	INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	EUR	1 528 474.91	0.32
634 000	MONTE PASCHI FL.R 24-29 15/03A	EUR	729 245.20	0.15
861 000	TERNA SPA FL.R 22-XX 09/02A	EUR	913 209.42	0.19
1 386 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-34 02/04S	USD	1 472 687.37	0.31
845 000	UNICREDIT SPA FL.R 24-99 31/12S	EUR	959 924.20	0.20
	Luxembourg/Luxemburg		747 847.59	0.16
633 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	747 847.59	0.16
	Mexico/Mexiko		1 920 184.40	0.40
840 000	CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	USD	827 534.40	0.17
1 000 000	CEMEX SAB DE CV FL.R 23-XX 14/06S	USD	1 092 650.00	0.23
	Netherlands/Niederlande		14 965 276.83	3.11
300 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 24-XX 22/09S	EUR	340 088.34	0.07
1 266 000	AEGON NV FL.R 19-49 29/12S	EUR	1 394 007.37	0.29
1 060 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 17-XX 19/10S	EUR	1 140 335.80	0.24
633 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	833 138.47	0.17
880 000	ATHORA NETHERLANDS FL.R 22-32 31/08A	EUR	988 856.46	0.21
1 300 000	DE VOLKSBANK NV FL.R 7 22-XX 15/12S	EUR	1 464 778.80	0.30
1 660 000	KPN 6.00 PE FL.R 22-XX 21/12	EUR	1 974 241.23	0.41
2 500 000	SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	2 759 154.61	0.57
600 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	EUR	736 077.38	0.15
900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	EUR	1 109 093.10	0.23
600 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-XX 03/05A	EUR	715 851.22	0.15
1 200 000	VOLKSWAGEN INTERNAT FL.R 23-99 31/12A	EUR	1 509 654.05	0.31
	Poland/Polen		1 566 919.69	0.33
1 300 000	MBANK SA FL.R 23-27 11/09A	EUR	1 566 919.69	0.33
	Portugal		706 673.93	0.15
600 000	EDP SA FL.R 23-83 23/04A	EUR	706 673.93	0.15
	Romania/Rumänien		754 304.00	0.16
634 000	BANCA TRANSILVANIA SA7.25 23-28 07/12A	EUR	754 304.00	0.16
	Spain/Spanien		8 342 398.83	1.73
600 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 23-29 08/09A	EUR	724 382.30	0.15
1 000 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 23-XX 18/04Q	EUR	1 242 219.46	0.26
800 000	BANCO SANTANDER -49 31/12Q	EUR	927 133.99	0.19
1 400 000	BBVA SUB FL.R 17-XX 16/11Q	USD	1 364 881.00	0.28
1 600 000	CAIXABANK SA FL.R 21-XX 14/12Q	EUR	1 591 148.02	0.33
1 200 000	CAIXABANK SA FL.R 23-34 30/05A	EUR	1 457 081.40	0.30
900 000	UNICAJA BANCO SA E FL.R 24-34 22/06A	EUR	1 035 552.66	0.21
	Sweden/Schweden		2 118 960.00	0.44
2 000 000	SWEDBANK AB FL.R 24-XX 17/09S	USD	2 118 960.00	0.44

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			USD	
Switzerland/Schweiz			443 444.00	0.09
400 000	UBS GROUP INC FL.R 23-XX 13/05S	USD	443 444.00	0.09
United Kingdom/Großbritannien			6 377 947.88	1.32
990 000	BRITISH TELECOM FL.R 23-83 20/12A	GBP	1 433 415.02	0.30
1 388 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-33 29/03S	USD	1 370 351.58	0.28
1 386 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-XX 27/06Q	USD	1 487 067.12	0.31
298 000	NATWEST GROUP FL.R 24-XX 10/05Q	USD	325 879.39	0.07
1 690 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	EUR	1 761 234.77	0.37
Other transferable securities/Andere bertragbare Wertpapiere			5 564 270.62	1.15
Bonds/Anleihen			2 092 168.14	0.43
India/Indien			755 274.26	0.16
754 000	SHRIRAM FINANCE LI 6.15 24-28 03/04S	USD	755 274.26	0.16
United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika			1 336 893.88	0.28
143 000	SCHWEITZERMAUDUIT IN 8.0 24-29 01/10S	USD	146 178.18	0.03
917 000	WALGREENS BOOTS 3.60 14-25 20/11A	GBP	1 190 715.70	0.25
Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen			3 472 102.48	0.72
Netherlands/Niederlande			3 472 102.48	0.72
1 500 000	ACHMEA BV FL.R 23-43 26/12A	EUR	1 910 939.87	0.40
100 000	KPN FL.R 24-XX 18/09A	EUR	114 813.64	0.02
1 266 000	NN GROUP NV FL.R 24-XX 12/03S	EUR	1 446 348.97	0.30

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Vertragspartei	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
				USD	USD	
Futures						
Contracts/Termingeschäften					(499 756.90)	(0.10)
Futures on bonds/Anleihetermingeschäfte						
EURO BOBL FUTURE 12/24	(404)	CACEIS Bank, Paris	EUR	40 761 284.33	(638 501.62)	(0.13)
EURO BUND FUTURE 12/24	(9)	CACEIS Bank, Paris	EUR	1 013 173.63	(15 701.29)	(0.00)
EURO SCHATZ 12/24	36	CACEIS Bank, Paris	EUR	3 859 479.47	24 227.26	0.01
US 2 YEARS NOTE- CBT 12/24	119	CACEIS Bank, Paris	USD	22 547 710.94	89 250.00	0.02
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/24	114	CACEIS Bank, Paris	USD	11 369 273.44	40 968.75	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						1 032 905.75	0.21
USD	90 534 887.94	BNP Paribas Paris	16/10/2024	EUR	81 838 475.85	(852 856.97)	(0.18)
USD	2 028 856.96	UBS Ltd London	16/10/2024	EUR	1 824 072.68	(8 056.44)	(0.00)
USD	649 687.99	UBS Ltd London	16/10/2024	GBP	486 142.03	(2 380.94)	(0.00)
USD	86 595 516.40	BNP Paribas Paris	17/10/2024	EUR	78 474 546.56	(1 039 484.71)	(0.22)
CHF	134 296 544.90	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	158 940 497.30	535 801.51	0.11
EUR	191 872 661.51	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	211 643 852.83	2 626 399.67	0.54
GBP	4 247 641.09	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	5 533 784.93	163 629.95	0.03
USD	435 435.37	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	367 724.47	(1 232.17)	(0.00)
USD	522 418.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	471 233.14	(3 819.68)	(0.00)
USD	41 934.82	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	32 023.46	(1 018.67)	(0.00)
USD	14 087 813.24	UBS Ltd London	17/10/2024	GBP	10 789 347.78	(384 075.80)	(0.08)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - PPM America US Corporate Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 316 278 360.12)	(2)	324 460 930.74
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		7 093 069.56
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		83 611.58
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		3 819 607.85
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	295 857.45
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	37 890.62
		335 790 967.80
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		7.47
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		4 883 192.49
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		26 926.56
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	151 871.26
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	54 135.19
		5 116 132.97
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		330 674 834.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		221 344 667.23
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	13 292 654.72
Bank interest/Bankzinsen		133 631.43
Other income/Sonstige Erträge		8 762.25
		13 435 048.40
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 484 147.08
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	7 225.44
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 402.45
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	529 963.43
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	6 945.87
		2 030 684.27
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		11 404 364.13
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 083 188.64)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	597 904.60
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	630 343.05
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(237 431.05)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		11 311 992.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	23 108 711.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	527 830.60
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	188 718.75
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		35 137 253.07
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(2 093 666.14)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	76 286 580.67
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		330 674 834.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	81 390.5740	46 512.9170	1 160.5740	126 742.9170
P - USD - Distribution	33 166.2610	83 265.9820	24 126.2610	92 305.9820
I - USD - Capitalisation	379 900.0000	961 936.1610	379 563.1610	962 273.0000
M - USD - Capitalisation	10 910 882.5010	4 843 039.1080	2 814 601.9610	12 939 319.6480
M - USD - Distribution	2 107 963.0530	1 857 366.8630	324 467.2250	3 640 862.6910
M X1 - USD - Capitalisation	251 756.0000	62 935.7930	56 842.0000	257 849.7930
M X1 - USD - Distribution	1 475 632.5840	37 011.0000	273 904.0000	1 238 739.5840
M - CHF - Hedged - Distribution	38 430.0000	225 513.0410	8 000.0000	255 943.0410
M - EUR - Hedged - Capitalisation	129 066.1650	176 230.0000	10 665.4420	294 630.7230
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	6 700.0000	0.0000	6 700.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	39 800.0000	18 000.0000	28 600.0000	29 200.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	327 028.0000	105 028.1610	74 530.0000	357 526.1610
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	352 531.5660	14 309.0000	162 673.0000	204 167.5660
N - USD - Capitalisation	4 509 917.2810	2 796 403.0520	228 740.0000	7 077 580.3330
N - USD - Distribution	1 229 000.0000	710 895.1130	465 000.0000	1 474 895.1130

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 446 012.00	819 392.80	610 357.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4090	10.0674	9.7415
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	969 772.84	317 441.14	366 832.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5061	9.5712	9.4627
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 416 552.47	3 950 229.17	5 426 330.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8642	10.3981	9.9932
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	151 256 162.47	112 040 958.93	49 288 359.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6897	10.2687	9.8917
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	37 035 363.03	19 550 879.17	7 191 441.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1721	9.2748	9.1737

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 050 217.43	2 610 118.13	1 278 644.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8294	10.3677	9.9640
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 722 950.89	13 811 980.02	6 737 217.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2709	9.3600	9.2638
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 154 943.86	308 457.59	125 026.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.4196	8.0265	8.3184
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 005 181.16	1 178 878.75	786 286.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1998	9.1339	9.0378
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	61 713.61	60 923.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.2110	9.0931
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	319 830.36	385 001.40	825 543.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9531	9.6734	9.4240
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 702 520.05	3 105 214.83	3 048 775.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3559	9.4953	9.3469
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 137 731.18	3 382 337.03	3 027 151.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4705	9.5944	9.4317
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	83 290 780.53	46 575 942.95	2 418 008.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7683	10.3274	9.9383
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 315 818.62	11 628 412.98	8 052 848.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3843	9.4617	9.3638

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		324 460 930.74	98.12
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		317 345 127.89	95.97
	Bonds/Anleihen		274 461 426.20	83.00
	Australia/Australien		1 249 089.45	0.38
1 190 000	NEWCREST FINANCE PROP 5.35 24-34 15/03S	USD	1 249 089.45	0.38
	Canada/Kanada		5 093 443.70	1.54
50 962	AIR CANADA 2020-2A 5.25 20-29 01/04S/04S	USD	51 267.00	0.02
1 076 000	CANADIAN NATIONAL 4.375 24-34 18/09S	USD	1 068 763.90	0.32
352 000	ELEMENT FLEET MGT CO 3.85 20-25 15/06S6S	USD	348 914.72	0.11
90 000	GLENCORE FIN CANADA 5.55 12-42 25/10S	USD	90 185.33	0.03
500 000	ROYAL BANK OF CANADA 5.15 24-34 01/02S	USD	520 062.50	0.16
500 000	ROYAL BANK OF CANADA 5.20 23-28 01/08S	USD	519 642.50	0.16
950 000	ROYAL BANK OF CANADA 6.00 22-27 01/11S	USD	1 003 152.50	0.30
500 000	TORONTO DOMINION BANK 5.156 23-28 10/01S	USD	515 097.50	0.16
950 000	WASTE CONNECTIONS INC 5.0 24-34 01/03S	USD	976 357.75	0.30
	Chile		435 052.00	0.13
400 000	CORP NA 6.44 24-36 26/01S	USD	435 052.00	0.13
	France/Frankreich		2 594 059.00	0.78
1 000 000	BFCM 5.896 23-26 13/07S	USD	1 028 485.00	0.31
600 000	TOTALENERGIES CAP 5.4880 24-54 05/04S	USD	622 383.00	0.19
900 000	TOTALENERGIES CAP 5.638 24-64 05/04S	USD	943 191.00	0.29
	Germany/Deutschland		1 728 296.50	0.52
1 700 000	KFW 5.0000 24-26 16/03S	USD	1 728 296.50	0.52
	Ireland/Irland		2 852 428.20	0.86
190 000	AERCAP IRELAND CAP 4.45 18-25 01/10S	USD	189 671.30	0.06
1 344 000	AERCAP IRELAND CAP LT 4.625 24-29 10/09S	USD	1 347 749.76	0.41
250 000	AERCAP IRELAND CAP LTDA 3.0% 29-10-28	USD	236 306.25	0.07
120 000	APTIV PLC 4.15 22-52 01/05S	USD	92 813.40	0.03
900 000	SMURFIT KAPPA TSY 5.438 24-34 03/04S	USD	938 340.00	0.28
62 000	STERIS IRISH FINCO 3.75 21-51 01/04S	USD	47 547.49	0.01
	Japan		834 992.00	0.25
800 000	TAKEDA PHARMACE 5.3000 24-34 05/07S	USD	834 992.00	0.25
	Luxembourg/Luxemburg		586 754.00	0.18
150 000	JBS USA LUX SA 2.5 23-27 15/01S	USD	143 418.00	0.04
400 000	JBS USA LUX SA 6.75 23-34 15/03S	USD	443 336.00	0.13
	Mexico/Mexiko		1 755 555.84	0.53
400 000	AMERICA MOVIL 3.625 19-29 22/04S	USD	387 852.00	0.12
369 000	COMISION FEDERAL 5.700 24-30 24/01S	USD	370 261.98	0.11
488 000	COMISION FEDERAL 6.4500 24-34 24/07S	USD	487 009.36	0.15
500 000	MEXICO 6.0000 24-36 07/05S	USD	510 432.50	0.15
	Netherlands/Niederlande		896 771.75	0.27
500 000	ING GROEP NV 6.1140 23-34 11/09S	USD	545 860.00	0.17
100 000	NXP BV 3.15 22-27 01/05S.15 22-27 01/05S	USD	97 286.00	0.03
350 000	SHELL INTL FINANCE 3.125 19-49 07/11S	USD	253 625.75	0.08
	Norway/Norwegen		557 551.25	0.17
250 000	VAR ENERGI ASA 7.5 22-28 15/01S	USD	267 818.75	0.08
250 000	VAR ENERGI ASA 8 22-32 15/11S	USD	289 732.50	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Singapore/Singapur		1 962 429.00	0.59
600 000	IBM INTL CAPITAL PTE 4.9 24-34 05/02S	USD	616 383.00	0.19
1 300 000	PFIZER INVESTMENT 5.3 23-53 19/05S	USD	1 346 046.00	0.41
	Spain/Spanien		2 028 362.00	0.61
400 000	BANCO SANTANDER SA 6.9210 23-33 08/08S	USD	443 076.00	0.13
880 000	CAIXABANK SA 5.6730 24-30 15/03S	USD	915 002.00	0.28
600 000	CAIXABANK SA 6.84 23-34 13/09S	USD	670 284.00	0.20
	Sweden/Schweden		748 974.80	0.23
721 000	SKANDINAVISKA ENSKI 5.3750 24-29 05/03S	USD	748 974.80	0.23
	Switzerland/Schweiz		2 122 990.00	0.64
500 000	UBS GROUP INC 5.699 24-35 08/02S	USD	528 805.00	0.16
1 500 000	UBS GROUP INC 6.246 23-29 22/09S	USD	1 594 185.00	0.48
	United Kingdom/Grobritannien		6 868 711.40	2.08
100 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.5 18-28 15/03S3S	USD	99 883.00	0.03
115 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.75 17-27 10/04SS	USD	115 699.78	0.03
1 250 000	ANGLO AMERICAN CAP 5.75 24-34 05/04S	USD	1 307 037.50	0.40
269 000	ANGLO AMERICAN CAP 6.0000 24-54 05/04S	USD	282 382.75	0.09
207 000	ANTOFAGASTA PLC 6.2500 24-34 02/05U	USD	220 693.05	0.07
310 000	BARCLAYS PLC 5.5010 22-28 09/08S	USD	318 432.00	0.10
222 000	BARCLAYS PLC 6.0360 24-55 12/03S	USD	243 424.11	0.07
100 000	CSL FINANCE PLC 4.25 22-32 27/04S	USD	98 511.50	0.03
756 000	CSL FINANCE PLC 5.1060 24-34 03/04S	USD	784 920.78	0.24
200 000	NATIONWIDE BUILDING 6.5570 23-27 18/10S	USD	208 490.00	0.06
600 000	ROYALTY PHARMA PLC 1.2 21-25 02/03S	USD	581 388.00	0.18
255 000	ROYALTY PHARMA PLC 3.3 21-40 02/09S	USD	198 335.18	0.06
100 000	ROYALTY PHARMA PLC 3.5500 21-50 02/09S	USD	72 856.50	0.02
500 000	SMITH AND NEPHEW PLC 2.032 20-30 14/10S	USD	435 872.50	0.13
600 000	UBS AG LONDON 5.6500 23-28 11/09S	USD	630 141.00	0.19
800 000	UBS AG LONDON 5.8000 23-25 11/09S	USD	811 304.00	0.25
450 000	VODAFONE GROUP 5.6250 23-53 10/02S	USD	459 339.75	0.14
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		242 145 965.31	73.23
480 000	6297782 LLC 4.9110 24-27 01/09S	USD	483 825.60	0.15
500 000	ABBVIE INC 3.20 16-26 14/05S	USD	493 812.50	0.15
1 800 000	ABBVIE INC 3.2 20-29 21/11S	USD	1 722 420.00	0.52
100 000	ABBVIE INC 4.05 20-39 21/11S	USD	92 562.00	0.03
650 000	ABBVIE INC 4.25 20-49 21/11S	USD	582 855.00	0.18
1 500 000	ABBVIE INC 4.80 24-29 15/03S	USD	1 544 490.00	0.47
350 000	ABBVIE INC 4.8750 18-48 14/11S	USD	344 568.00	0.10
800 000	AB INBEV WORLDWIDE 5.45 19-39 23/03S	USD	857 380.00	0.26
230 000	ADVANCED MICRO 4.3930 22-52 01/06S	USD	214 540.55	0.06
130 000	ADVOCATE HEALTH 3.0080 20-50 15/06S	USD	94 338.47	0.03
190 000	AEP TRANSMISSION CO 4.5 22-52 15/06S/06S	USD	171 711.55	0.05
175 000	AGILENT TECHNOLOGIES 2.1 20-30 04/06S	USD	155 168.12	0.05
2 624 000	AIG GLOBAL FUNDING 4.65 24-27 20/08S	USD	2 656 432.64	0.80
1 094 000	AIG GLOBAL FUNDING 5.2 24-29 24/06S	USD	1 129 801.15	0.34
210 000	AIRCASTLE LTD 5.25 20-25 11/08S	USD	210 137.76	0.06
800 000	AIRCASTLE LTD 6.5000 23-28 18/07S	USD	839 176.00	0.25
325 000	ALCON FINANCE C 2.6000 20-30 27/05S	USD	296 804.63	0.09
372 000	ALCON FINANCE CORP 3.00 19-29 23/09S	USD	350 321.70	0.11
497 000	ALPHABET INC 1.9000 20-40 15/08S	USD	354 820.72	0.11
100 000	AMAZON.COM INC 2.5 20-50 03/06S	USD	66 204.00	0.02
900 000	AMAZON.COM INC 4.7000 22-32 01/12S	USD	936 094.50	0.28
500 000	AMAZON.COM 3.875 18-37 22/02S	USD	470 772.50	0.14
700 000	AMAZON.COM 4.55 22-27 01/12S	USD	715 473.50	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
700 000	AMCOR FINANCE USA 5.6250 23-33 26/05S	USD	738 587.50	0.22
840 000	AMERICAN EXPRESS FL.R 24-27 23/04S	USD	856 837.80	0.26
600 000	AMERICAN HONDA 4.9000 24-34 10/01S	USD	611 214.00	0.18
163 000	AMERICAN INTL 4.75 18-48 01/04S	USD	154 866.30	0.05
450 000	AMERICAN TOWER CORP 1.45 21-26 15/09S	USD	426 375.00	0.13
300 000	AMERICAN TOWER CORP 2.30 21-31 15/09S	USD	258 543.00	0.08
620 000	AMERICAN TOWER CORP 2.9 20-30 10/01S	USD	574 247.10	0.17
250 000	AMGEN INC 1.65 21-28 09/08S	USD	227 781.25	0.07
1 500 000	AMGEN INC 5.25 23-30 02/03S	USD	1 565 692.50	0.47
808 000	AMGEN INC 5.65 23-53 02/03S	USD	851 854.20	0.26
70 000	ANHEUSER-BUSCH COS 4.7 19-36 01/02S	USD	70 329.00	0.02
1 300 000	ANHEUSER-BUSCH COS 4.9 19-46 01/02S	USD	1 282 196.50	0.39
500 000	AOA NORTH AMERICA 5.75 24-54 01/03S	USD	530 640.00	0.16
250 000	AON CORP 2.6 21-31 12/02S60 21-31 12/02S	USD	221 177.50	0.07
60 000	AON CORP 3.9 22-52 28/02S.9 22-52 28/02S	USD	48 047.40	0.01
400 000	AON CORP 5 22-32 12/09S	USD	410 626.00	0.12
300 000	APPLE 3.45 15-45 09/02S	USD	252 090.00	0.08
1 100 000	APPLE INC 3.9500 22-52 08/08S	USD	969 727.00	0.29
914 000	APPLE INC 4.375000 15-45 13/05S	USD	878 806.43	0.27
925 000	APPLE INC 4.65 16-46 23/03S	USD	920 555.37	0.28
76 000	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	69 380.78	0.02
529 000	ASTRAZENECA FIN 4.8500 24-29 26/02S	USD	545 801.04	0.17
1 027 000	ASTRAZENECA FIN 5.0000 24-34 26/02S	USD	1 073 286.89	0.32
1 300 000	AT&T INC 2.25 20-32 01/02S	USD	1 117 109.50	0.34
1 080 000	AT&T INC 3.50 21-53 15/09S	USD	794 815.20	0.24
1 600 000	AT&T INC 3.65 20-51 01/06S	USD	1 225 248.00	0.37
100 000	AT&T INC 3.800 21-57 01/12S	USD	75 757.00	0.02
550 000	AT&T INC 4.50 15-35 15/05S	USD	535 889.75	0.16
250 000	AT&T INC 4.85 19-39 01/03S	USD	245 476.25	0.07
500 000	AT&T INC 5.25 17-37 01/03S	USD	514 715.00	0.16
300 000	BALTIMORE GAS ELECT 2.9 20-50 05/06S	USD	205 855.50	0.06
40 000	BALTIMORE GAS ELECT 4.55 22-52 01/06S6S	USD	36 310.00	0.01
1 500 000	BANK OF AMERICA CORP 2.819 29 15/09S	USD	1 579 185.00	0.48
1 000 000	BANK OF AMERICA CORP 3.384 22-26 02/04S	USD	992 325.00	0.30
1 200 000	BANK OF AMERICA FL.R 24-35 23/01S	USD	1 262 934.00	0.38
638 000	BANK OF NY MELLON 5.834 22-33 25/10S	USD	691 818.49	0.21
260 000	BAT CAPITAL CORP 4.39 18-37 15/08S	USD	236 574.00	0.07
102 000	BAT CAPITAL CORP 4.54 18-47 15/08S	USD	86 212.44	0.03
760 000	BAT CAPITAL CORP 6.4210 23-33 02/08S	USD	835 544.00	0.25
400 000	BAT CAPITAL CORP 7.0810 23-53 02/08S	USD	465 444.00	0.14
380 000	BAYER US FINANCE II 4.625 18-38 25/06S6S	USD	345 412.40	0.10
400 000	BERKSHIRE HATHAWAY 3.85 22-52 15/03S	USD	338 016.00	0.10
75 000	BERKSHIRE HATHAWAY 4.20 18-48 15/08S	USD	69 099.38	0.02
549 000	BIMBO BAKERIES 5.3750 24-36 09/01S	USD	566 820.54	0.17
338 000	BLACKROCK FUNDING 5.25 24-54 14/03S	USD	350 573.60	0.11
642 000	BLACKROCK FUNDING 5.3500 24-55 08/01S	USD	676 504.29	0.20
278 000	BLACKROCK INC 2.1000 21-32 25/02S	USD	240 607.61	0.07
700 000	BLACKROCK INC 4.7500 23-33 25/05S	USD	721 049.00	0.22
112 000	BLUE OWL CREDIT 6.6000 24-29 15/09S	USD	115 045.84	0.03
350 000	BOEING CO 3.2 19-29 01/03S	USD	324 184.00	0.10
460 000	BOEING CO 5.705 20-40 04/05S	USD	451 292.20	0.14
750 000	BOEING CO 5.805 20-50 04/05S	USD	726 390.00	0.22
1 000 000	BOEING CO 6.2980 24-29 01/05U	USD	1 052 245.00	0.32
200 000	BP CAPITAL MARKETS 2.939 20-51 04/06SS	USD	136 242.00	0.04
1 000 000	BP CAP MARKETS 4.6990 24-29 10/04S	USD	1 022 075.00	0.31
769 000	BP CAP MARKETS 4.8120 23-33 13/02S	USD	779 431.49	0.24
800 000	BP CAP MARKETS 4.8930 23-33 11/09S	USD	814 696.00	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
126 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 4.125 20-39 15/06S	USD	116 777.43	0.04
238 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 4.35 20-47 15/05S	USD	213 670.45	0.06
675 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 5.5500 24-54 22/02S	USD	716 941.12	0.22
117 482	BRITISH AIRWAYS 3.30 19-32 15/12Q	USD	109 096.37	0.03
500 000	BROADCOM INC 3.419 21-33 15/04S	USD	454 905.00	0.14
230 000	BROADCOM INC 3.469 21-34 31/03S	USD	207 580.75	0.06
1 416 000	BROADCOM INC 4.35 24-30 15/02S	USD	1 414 215.84	0.43
213 000	BROADCOM INC 4.926 22-37 15/05S	USD	213 048.99	0.06
1 369 000	BROADCOM INC 5.0500 24-29 12/07S	USD	1 410 487.55	0.43
44 000	BROADCOM TECHNOLOGIES 3.875 18-27 15/01S	USD	43 715.54	0.01
1 450 000	BURLINGTN NORTH 5.2000 23-54 15/04S	USD	1 501 583.75	0.45
741 000	BURLINGTN NORTH 5.5000 24-55 15/03S	USD	801 069.17	0.24
305 000	BURLINGTON NORTHERN 4.05 18-48 15/06S06S	USD	266 219.25	0.08
1 200 000	CADENCE DESIGN 4.3000 24-29 10/09S	USD	1 204 104.00	0.36
300 000	CARGILL INC 2.1250 21-31 10/11S	USD	260 071.50	0.08
1 014 000	CATERPILLAR FIN 4.450 24-26 16/10S	USD	1 025 432.85	0.31
700 000	CATERPILLAR FIN 4.8500 24-29 27/02S	USD	723 968.00	0.22
1 380 000	CATERPILLAR FIN 5.0000 24-27 14/05S	USD	1 418 591.70	0.43
600 000	CELANESE US HOL 6.33 22-29 15/07S	USD	636 561.00	0.19
626 000	CELANESE US HOL 6.5500 23-30 15/11S	USD	675 200.47	0.20
1 000 000	CENTENE CORP 3.375 20-30 15/02S	USD	922 065.00	0.28
370 000	CENTENE CORP 4.625 20-29 15/12S	USD	362 422.40	0.11
700 000	CHARTER COMM OP 5.2500 22-53 01/04S	USD	573 583.50	0.17
150 000	CHARTER COM OPER 2.8000 20-31 01/04S	USD	128 476.50	0.04
450 000	CHARTER COM OPER 5.75 18-48 01/04S	USD	393 525.00	0.12
644 000	CIGNA GROUP/THE 5.1250 24-31 15/05S	USD	669 875.92	0.20
870 000	CISCO SYSTEMS INC 4.85 24-29 26/02S	USD	900 232.50	0.27
279 000	CISCO SYSTEMS INC 4.95 24-31 26/02S	USD	291 838.18	0.09
243 000	CISCO SYSTEMS INC 5.3 24-54 26/02S	USD	258 172.92	0.08
760 000	CITIBANK NA 4.929 24-26 06/08S	USD	771 411.40	0.23
1 340 000	CITIBANK NA 5.438 24-26 30/04S	USD	1 366 706.20	0.41
1 500 000	CITIBANK NA 5.4880 23-26 04/12S	USD	1 543 642.50	0.47
520 000	CITIGROUP INC 3.20 16-26 21/10S	USD	509 610.40	0.15
200 000	CLOROX COMPANY 4.4000 22-29 01/05S	USD	201 781.00	0.06
412 000	CNO FINANCIAL G 6.4500 24-34 15/06S	USD	435 679.70	0.13
1 400 000	COCA-COLA CO 5.3000 24-54 13/05S	USD	1 493 177.00	0.45
300 000	COMCAST CORP 2.8870 22-51 01/11S	USD	201 834.00	0.06
407 000	COMCAST CORP 2.937 22-56 01/11S	USD	266 186.14	0.08
300 000	COMCAST CORP 4.09 17-52 01/11S	USD	250 054.50	0.08
1 300 000	COMCAST CORP 4.2500 18-30 15/10S	USD	1 299 538.50	0.39
930 000	COMCAST CORP 5.1000 24-29 01/06S	USD	969 115.80	0.29
1 327 000	COMCAST CORP 5.3000 24-34 01/06S	USD	1 398 658.00	0.42
300 000	COMCAST CORP 5.5000 23-64 15/05S	USD	310 728.00	0.09
1 200 000	COMMONWEALTH BANK 5.4990 23-25 12/09S	USD	1 214 988.00	0.37
100 000	COMMONWEALTH EDISON 5.3000 23-53 01/02S	USD	102 754.50	0.03
500 000	CON EDISON CO O 5.7000 24-54 15/05S	USD	542 830.00	0.16
500 000	CON EDISON CO O 5.9000 23-53 15/11S	USD	553 882.50	0.17
555 000	CONNECTICUT LIG 5.2500 23-53 15/01S	USD	570 756.45	0.17
54 000	CONNECTICUT LIGHT 4.00 18-48 01/04S	USD	46 242.36	0.01
503 000	CONOCOPHILLIPS 5.3000 23-53 15/05S	USD	508 829.77	0.15
200 000	CONOCOPHILLIPS 5.7000 23-63 15/09S	USD	213 265.00	0.06
166 000	CONS EDISON CO NY 4.45 14-44 15/03S	USD	152 603.80	0.05
504 000	CONSOLIDATED EDISON CO 6.15 22-52 15/11S	USD	576 104.76	0.17
165 000	CONSTELLATION BRANDS 2.25 21-31 26/07S	USD	142 772.02	0.04
600 000	CONSTELLATION BRANDS 4.9 23-33 01/05S	USD	606 987.00	0.18
400 000	CONSTELLATION BRANDS 5 23-26 02/02S	USD	399 620.00	0.12
208 000	CONSTELLATION ENERGY 6.5 23-53 01/10S	USD	241 285.20	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
150 000	COREBRIDGE FINANCIAL 4.40 23-52 05/04S	USD	128 574.75	0.04
600 000	COREBRIDGE FINANCIAL 5.75023-34 15/01S	USD	633 471.00	0.19
200 000	COSTAR GROUP INC 2.8 20-30 15/07S	USD	180 043.00	0.05
577 000	COX COMMUNICATI 5.450 24-34 01/09S	USD	584 538.50	0.18
540 000	COX COMMUNICATI 5.950 24-54 01/09S	USD	540 561.60	0.16
320 000	CREDIT SUISSE NEW YORK 5 22-27 09/07S07S	USD	327 422.40	0.10
290 000	CROWN CASTLE INC 2.1 21-31 01/04S	USD	248 196.50	0.08
100 000	CROWN CASTLE INC 3.8 18-28 15/02S	USD	98 207.50	0.03
250 000	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	249 353.75	0.08
520 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	490 900.80	0.15
900 000	CVS HEALTH CORP 5.625 23-53 21/02S	USD	888 768.00	0.27
500 000	CVS HEALTH CORP 5.7000 24-34 01/06S	USD	522 195.00	0.16
44 027	CVS HEALTH CORP 6.036 09-28 10/12M	USD	44 768.33	0.01
280 000	DIAMONDBACK ENE 6.2500 22-53 15/03S	USD	301 088.20	0.09
300 000	DUKE ENERGY CAROLINAS 3.55 22-52 15/03S	USD	231 874.50	0.07
1 000 000	DUKE ENERGY CAROLINAS 5.35 23-53 15/01S	USD	1 033 580.00	0.31
1 400 000	DUKE ENERGY CORP 5.8000 24-54 15/06S	USD	1 476 993.00	0.45
300 000	DUKE ENERGY FLORIDA 1.75 20-30 15/06S	USD	262 329.00	0.08
228 000	DUKE ENERGY FLORIDA 5.95 22-52 15/11S	USD	252 562.44	0.08
125 000	DUKE ENERGY PROGRESS 4.10 13-43 15/03S	USD	109 905.63	0.03
909 000	DUKE ENERGY PROGRESS 5.10 24-34 15/03S	USD	950 191.33	0.29
400 000	EASTMAN CHEMICAL 5.7500 23-33 08/03S	USD	423 296.00	0.13
601 000	EDISON INTERNATIONAL 5.2500 23-28 15/11S	USD	617 587.60	0.19
700 000	EDISON INTERNATIONAL 5.4500 24-29 15/06S	USD	727 156.50	0.22
670 000	EIDP INC 4.5 23-26 15/05S	USD	674 284.65	0.20
1 500 000	ELEVANCE HEALTH 2.2500 20-30 15/05S	USD	1 344 352.50	0.41
250 000	ELEVANCE HEALTH 5.6500 24-54 15/06S	USD	264 503.75	0.08
117 000	ELEVANCE HEALTH 6.1000 22-52 15/10S	USD	130 215.73	0.04
460 000	ELEVANCE HEALTH INC 4.55 22-52 15/05S	USD	411 398.70	0.12
500 000	ELI LILLY AND CO 5.0000 24-54 09/02S	USD	509 407.50	0.15
943 000	ELI LILLY CO 5.050 24-54 14/08S	USD	966 763.60	0.29
991 000	ENERGY TRANSFER 6.4000 23-30 01/12S	USD	1 080 299.01	0.33
198 000	ENERGY TRANSFER LP 5.8 18-38 15/06S/06S	USD	206 295.21	0.06
1 050 000	ENERGY TRANSFER LP 5 20-50 15/05S01S	USD	948 344.25	0.29
337 000	ENLINK MIDSTREAM 5.650 24-34 01/09S	USD	348 530.46	0.11
500 000	ENLINK MIDSTREAM 6.5 22-30 01/09S	USD	539 591.44	0.16
600 000	ENTERGY LOUISIANA 2.9000 20-51 15/03S	USD	401 271.00	0.12
152 000	ENTERGY LOUISIANA 4.75 22-52 15/09S5/09S	USD	141 086.40	0.04
528 000	ENTERGY LOUISIANA 5.15 24-34 15/09S	USD	544 988.40	0.16
575 000	ENTERPRISE PRODUCTS 4.20 19-50 31/01S	USD	491 222.50	0.15
990 000	ENTERPRISE PRODUCTS 4.9500 24-35 15/02S	USD	1 006 389.45	0.30
701 000	ENTERPRISE PRODUCTS 5.5500 24-55 16/02S	USD	725 037.29	0.22
229 000	ESSENTIAL UTILITIES 2.7040 20-30 15/04S	USD	209 971.25	0.06
87 000	EXELON CORP 4.100 22-52 15/03S	USD	72 066.88	0.02
500 000	EXELON CORP 5.600 23-53 15/03S	USD	521 480.00	0.16
950 000	EXXON MOBIL CORP 4.227 20-40 19/03S	USD	891 356.50	0.27
100 000	FEDEX CORP 5.25 20-50 07/04S	USD	98 801.00	0.03
200 000	FIVE CORNERS FUNDING 2.85 20-30 22/05S	USD	184 940.00	0.06
598 000	FLEX LTD 5.25 24-32 15/01S	USD	604 688.63	0.18
1 050 000	FLORIDA POWER 4.4000 23-28 15/05S	USD	1 062 846.75	0.32
700 000	FLORIDA POWER 5.3000 24-34 15/06S	USD	743 967.00	0.22
541 000	FORD MOTOR CREDIT 6.798 23-28 07/11S	USD	571 650.36	0.17
222 000	FOUNDRY JV HOLD 5.9000 24-30 25/01S	USD	230 086.35	0.07
100 000	FOX CORP 5.476 20-39 25/01S	USD	101 021.50	0.03
260 000	FRANKLIN BSP CAPITAL 7.2 24-29 15/06S	USD	266 734.00	0.08
700 000	GATX CORP 6.9000 23-34 01/05S	USD	798 227.50	0.24
1 000 000	GENERAL MOTORS 5.4000 24-27 08/05S	USD	1 021 775.00	0.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
USD				
700 000	GENERAL MOTORS 5.8000 23-28 23/06S	USD	726 211.50	0.22
800 000	GENERAL MOTORS FIN 5.6 24-31 18/06S	USD	820 784.00	0.25
90 000	GEORGIA POWER 3.70 20-50 30/01S	USD	71 652.60	0.02
750 000	GILEAD SCIENCES INC 4.80 14-44 01/04S	USD	726 251.25	0.22
267 000	GILEAD SCIENCES INC 5.5500 23-53 15/10S	USD	286 943.57	0.09
890 000	GLENCORE FUNDING 5.634 24-34 04/04S	USD	929 818.60	0.28
1 700 000	GOLDMAN SACHS GROUP -30 25/04S	USD	1 788 476.50	0.54
240 000	GOLDMAN SACHS GROUP 6.25 11-41 01/02S	USD	273 346.80	0.08
225 000	HCA INC 4.625 23-52 15/03S	USD	195 671.25	0.06
438 000	HCA INC 5.4500 24-34 15/09S	USD	450 918.81	0.14
500 000	HCA INC 6.0000 24-54 01/04S	USD	529 275.00	0.16
225 000	HOME DEPOT INC 3.3 20-40 15/04S	USD	188 457.75	0.06
1 500 000	HOME DEPOT INC 4.9500 23-26 30/09S	USD	1 531 635.00	0.46
707 000	HONEYWELL INTER 4.7000 24-30 01/02S	USD	727 085.87	0.22
695 000	HONEYWELL INTL 4.5000 23-34 15/01S	USD	701 605.97	0.21
73 000	HOST HOTELS & RESORTS 2.9 21-31 15/12S2S	USD	64 238.17	0.02
1 400 000	HP ENTERPRISE CO 4.4 24-27 25/09S	USD	1 402 226.00	0.42
620 000	HUMANA INC 5.3750 24-31 15/04S	USD	642 468.80	0.19
710 000	HUMANA INC 5.7500 24-54 15/04S	USD	728 328.65	0.22
550 000	HUMANA INC 5.9500 23-34 15/03S	USD	589 132.50	0.18
89 000	INDIANA MICHIGAN POW 5.625 23-53 01/04S	USD	94 445.46	0.03
89 000	INDIANA UNIV HEALTH 2.852 21-51 01/11S7S	USD	63 116.80	0.02
600 000	INTEL CORP 4.80 11-41 01/10S	USD	546 201.00	0.17
900 000	INTEL CORP 5.6250 23-43 10/02S	USD	896 472.00	0.27
700 000	INTUIT INC 5.1250 23-28 15/09S	USD	729 267.00	0.22
550 000	JBS USA LUX SA 7.25 23-53 15/11S	USD	641 033.25	0.19
30 000	JOBSCOHO BEV SYST 2.833 20-38 01/01S	USD	25 831.69	0.01
400 000	JOHN DEERE CAPITAL 3.9 22-32 07/06S7/06S	USD	390 472.00	0.12
790 000	JOHN DEERE CAPITAL 4.8500 24-29 11/06S	USD	816 303.05	0.25
854 000	JOHN DEERE CAPITAL 4.9000 24-31 07/03S	USD	886 789.33	0.27
439 000	JOHN DEERE CAPITAL 5.1 24-34 11/04S	USD	460 537.34	0.14
74 000	JOHNS HOPKINS UNIV 2.813 20-60 01/01S01S	USD	49 823.35	0.02
1 200 000	JOHNSON JOHNSON 4.9000 24-31 06/01S	USD	1 261 776.00	0.38
600 000	JPMORGAN CHASE & CO 3.109 20-41 22/04S	USD	484 104.00	0.15
2 700 000	JPMORGAN CHASE & CO 5.336 24-35 23/01S	USD	2 823 579.00	0.85
900 000	JPMORGAN CHASE BANK NA 5.11 23-26 08/12S	USD	920 385.00	0.28
115 000	KAISER FOUNDATION 2.81 21-41 01/06S/06S	USD	88 742.05	0.03
950 000	KENVUE INC 5.000 23-24 22/03S	USD	992 716.75	0.30
183 000	KEURIG DR PEPPER INC 3.95 22-29 15/04S4S	USD	180 937.59	0.05
36 000	KEURIG DR PEPPER INC 4.417 19-25 25/05S	USD	35 921.70	0.01
1 000 000	KEURIG DR PEPPER INC 5.0500 24-29 15/03S	USD	1 032 505.00	0.31
200 000	KKR GROUP FIN CO XII 4.85 22-32 17/05S5S	USD	202 170.00	0.06
1 090 000	LABORATORY CORP 4.350 24-30 01/04S	USD	1 081 857.70	0.33
751 000	LABORATORY CORP 4.550 24-32 01/04S	USD	742 787.81	0.22
230 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 5.5 22-52 15/06S06S	USD	227 215.85	0.07
85 000	LOWE'S COS INC 3.0000 20-50 15/10S	USD	57 811.05	0.02
1 050 000	LOWE'S COS INC 5.6250 22-53 15/04S	USD	1 094 184.00	0.33
300 000	MARRIOTT INTL 4.65 18-28 01/12S	USD	302 289.15	0.09
249 000	MARSH & MCLENNA 5.4500 23-53 15/03S	USD	259 272.49	0.08
259 000	MARS INC 2.3750 20-40 16/07S	USD	184 948.15	0.06
120 000	MARS INC 3.8750 19-39 01/04S	USD	107 257.56	0.03
280 000	MASSMUTUAL GLB FDG II 4.15 22-25 26/08SS	USD	279 661.20	0.08
1 000 000	MASSMUTUAL GLOBAL 5.0500 23-28 14/06S	USD	1 029 905.00	0.31
1 100 000	MASTERCARD INC 4.8750 23-28 09/03S	USD	1 137 422.00	0.34
550 000	MC DONALD S 5.45 23-53 14/08S	USD	574 307.25	0.17
200 000	MERCK & CO INC 2.7500 21-51 10/12S	USD	135 379.00	0.04
628 000	MERCK & CO INC 5.0000 23-53 17/05S	USD	633 724.22	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
682 000	META PLATFORMS 4.5500 24-31 15/08S	USD	697 471.17	0.21
509 000	META PLATFORMS 5.5500 24-64 15/08S	USD	541 283.33	0.16
800 000	META PLATFORMS 5.6000 23-53 15/05S	USD	868 840.00	0.26
500 000	MET LIFE GLOBAL FDG 4.05 22-25 25/08S	USD	499 110.00	0.15
1 000 000	METROPOLITAN LIFE 5 23-26 06/01S	USD	1 009 875.00	0.31
1 599 000	MET TOWER GLOBAL FDG 0 24-27 16/01U	USD	1 628 813.36	0.49
70 000	MICROSOFT CORP 2.5 23-50S	USD	47 517.40	0.01
1 800 000	MICROSOFT CORP 2.525 20-50 01/06S	USD	1 236 249.00	0.37
150 000	MICROSOFT CORP 2.921 21-52 17/03S	USD	110 377.50	0.03
181 000	MIT 2.294 20-51 01/07S	USD	115 926.88	0.04
1 340 000	MORGAN STANLEY FL.R -30 18/04S	USD	1 410 309.80	0.43
435 000	MORGAN STANLEY FL.R -35 19/04S	USD	467 879.48	0.14
450 000	MPLX LP 2.6500 20-30 15/08S	USD	405 333.00	0.12
900 000	MPLX LP 5.5000 24-34 01/06S	USD	926 586.00	0.28
750 000	NATL AUSTRALIA BANK 5.1320 22-24 22/11S	USD	750 217.50	0.23
1 000 000	NEST CA 4.875 24-34 12/03S	USD	1 033 395.00	0.31
750 000	NESTLE HOLDINGS 5.2500 23-26 13/03S	USD	763 537.50	0.23
500 000	NESTLE HOLDINGS INC 4.95 23-30 14/03S	USD	519 650.00	0.16
310 000	NEVADA POWER CO 5.9000 22-53 01/05S	USD	336 542.20	0.10
600 000	NORFOLK SOUTHER 5.3500 23-54 01/08S	USD	618 078.00	0.19
300 000	NORTHERN STATES 5.1000 23-53 15/05S	USD	303 709.50	0.09
650 000	NORTHERN STATES 5.4000 24-54 15/03S	USD	688 177.75	0.21
250 000	NORTHERN TRUST CORP 4 22-27 10/05S	USD	250 445.00	0.08
73 000	NORTHWESTERN MEMORIAL 2.633 21-51 15/07S	USD	49 419.21	0.01
116 000	NORTHWESTERN UNIV 2.64 20-50 01/12S1/12S	USD	79 847.50	0.02
299 000	NSTAR ELECTRIC 5.4000 24-34 01/06S	USD	315 974.23	0.10
281 000	NSTAR ELECTRIC CO 4.55 22-52 01/06S1/06S	USD	258 590.25	0.08
370 000	NVR INC 3 20-30 04/05S	USD	343 110.25	0.10
250 000	OCCIDENTAL PETROLEUM 8.875 20-30 15/07S	USD	295 157.50	0.09
193 000	ONCOR ELECTRIC 3.1 19-49 15/09S	USD	139 212.83	0.04
700 000	ONCOR ELECTRIC DELIVE4.30 24-28 15/05S	USD	704 504.50	0.21
200 000	ORACLE CORP 4.00 17-47 15/11S	USD	164 676.00	0.05
300 000	ORACLE CORP 4.125 15-45 15/05S	USD	255 117.00	0.08
800 000	ORACLE CORP 4.5000 23-28 06/05S	USD	810 236.00	0.25
303 000	ORACLE CORP 5.5500 23-53 06/02S	USD	310 612.87	0.09
1 000 000	OVINTIV 5.650 23-28 05/15S	USD	1 033 045.00	0.31
393 000	OVINTIV 6.250 23-33 15/07S	USD	416 469.96	0.13
500 000	PACIFIC GAS & ELECTRIC 6.7 23-53 01/04S	USD	573 042.50	0.17
650 000	PACIFIC GAS & ELECTRIC 6.75 23-53 15/01S	USD	743 418.00	0.22
260 000	PACIFIC GAS E 5.900 24-54 01/10S	USD	270 198.50	0.08
200 000	PECO ENERGY CO 4.375 22-52 15/08S 15/08S	USD	180 456.00	0.05
150 000	PECO ENERGY CO 4.6000 22-52 15/05S	USD	139 632.00	0.04
200 000	PFIZER INC 4.0000 19-49 15/03S	USD	173 846.00	0.05
316 000	PG&E CORPORATION 4.5 20-40 01/07S	USD	284 670.18	0.09
700 000	PG&E CORPORATION 4.55 20-30 01/07S	USD	695 590.00	0.21
444 000	PHILIP MORRIS INTL 5.1250 23-30 15/02S	USD	460 605.60	0.14
1 000 000	PHILIP MORRIS INTL 5.125 22-27 17/11S	USD	1 030 025.00	0.31
600 000	PHILIP MORRIS INTL 5.3750 23-33 15/02S	USD	628 062.00	0.19
700 000	PHILLIPS 66 CO 5.2500 24-31 15/06S	USD	724 335.50	0.22
524 000	PIEDMONT NATURA 5.100 24-35 15/02S	USD	531 988.38	0.16
195 000	PIEDMONT NATURAL GAS 5.05 22-52 15/05S	USD	188 420.70	0.06
620 000	PIONEER NATURAL RES 1.9 20-30 15/08S	USD	543 448.60	0.16
760 000	PNC FINANCIAL S 5.3540 22-28 02/12S	USD	785 866.60	0.24
513 000	PPL ELECTRIC UT 5.2500 23-53 15/05S	USD	530 341.96	0.16
1 060 000	PRICOA GLOBAL FUND 5.1000 23-28 30/05S	USD	1 095 843.90	0.33
340 000	PROLOGIS LP 5.2500 23-53 15/06S	USD	345 361.80	0.10
630 000	PROLOGIS LP 5.25 24-54 15/03S	USD	640 785.60	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
USD				
700 000	PROTECTIVE LIFE 5.366 23-26 06/01S	USD	708 477.00	0.21
150 000	PUBLIC SERV ELECTRIC 3.2 19-49 01/08S	USD	111 582.75	0.03
225 000	PUBLIC SERV ELECTRIC 4.9 22-32 15/12S	USD	233 143.87	0.07
304 000	PUBLIC SERV ELECTRIC 5.125 23-53 15/03S	USD	310 143.84	0.09
1 000 000	PUBLIC SERV ELECTRIC 5.45 24-54 01/03S	USD	1 067 350.00	0.32
700 000	PUBLIC SERV ELECTRIC 5.875 23-28 15/10S	USD	738 741.50	0.22
660 000	PUBLIC SERV ENTERPRISE 5.85 22-27 15/11S	USD	691 551.30	0.21
385 000	QUALCOMM INC 4.80 15-45 20/05S	USD	377 490.58	0.11
341 000	QUALCOMM INC 6.0 22-53 20/05S	USD	386 659.90	0.12
2 065 000	QUEST DIAGNOSTICS 4.625 24-29 15/12S	USD	2 091 339.08	0.63
600 000	QUEST DIAGNOSTICS INC 6.4 23-33 30/11S	USD	671 571.00	0.20
380 000	REGAL REXNORD CORP 6.0524-28 15/04S	USD	395 099.30	0.12
150 000	REGAL REXNORD CORP 6.4 24-33 15/04S	USD	160 425.75	0.05
1 000 000	RELIANCE STAND 5.2430 23-26 02/02S	USD	1 005 205.77	0.30
1 000 000	REPUBLIC SERVICE INC 4.875 23-29 01/04S	USD	1 028 660.00	0.31
800 000	ROCHE HOLDINGS 5.4890 23-30 13/11S	USD	855 460.00	0.26
800 000	ROCHE HOLDINGS 5.5930 23-33 13/11S	USD	868 436.00	0.26
160 000	ROPER TECHNOLOGIES 1 20-25 15/09S	USD	154 892.00	0.05
200 000	RTX CORPORATION 1.9 21-31 01/09S	USD	170 225.00	0.05
500 000	RTX CORPORATION 5.1500 23-33 27/02S	USD	520 110.00	0.16
100 000	RTX CORPORATION 5.3750 23-53 27/02S	USD	103 080.00	0.03
472 000	RTX CORPORATION 6.0000 23-31 15/03S	USD	514 383.24	0.16
400 000	RTX CORPORATION 6.1000 23-34 15/03S	USD	442 130.00	0.13
348 000	RWE FINANCE US LLC 5.875 24-34 16/04S	USD	364 406.46	0.11
890 000	RWE FINANCE US LLC 6.25 24-54 16/04S	USD	934 620.15	0.28
723 000	SABINE PASS LIQ 4.20 17-28 15/03S	USD	719 359.70	0.22
800 000	SABINE PASS LIQUEFAC 4.5 21-30 15/05S	USD	798 204.00	0.24
450 000	SABINE PASS LIQUEFAC 5.00 17-27 15/03S	USD	455 827.50	0.14
372 000	SAN DIEGO GAS AND ELEC 5.35 23-53 01/04S	USD	382 728.48	0.12
201 000	SIERRA PACIFIC RES. 6.00 23-54 15/03S	USD	222 876.84	0.07
364 000	SONOCO PRODUCTS CO 4.450 24-26 01/09S	USD	364 029.12	0.11
364 000	SONOCO PRODUCTS CO 4.600 24-29 01/09S	USD	362 429.34	0.11
900 000	SOUTHERN CO 4.85 23-28 15/06S	USD	922 288.50	0.28
600 000	SOUTHERN CO 5.223-33 15/06S	USD	622 344.00	0.19
800 000	SOUTHERN CO GAS 4.950 24-34 15/09S	USD	809 492.00	0.24
200 000	SPECTRUM MGT HLDG CO 6.75 09-39 15/06S6S	USD	200 453.00	0.06
750 000	S P GLOBAL INC 5.25 23-33 15/09A	USD	796 942.50	0.24
600 000	SPIRE INC 5.3000 24-26 01/03S	USD	606 711.00	0.18
1 386 000	STATE STREET CORP -29 20/02S	USD	1 399 756.05	0.42
100 000	STH CALIFORNIA EDISON 3.65 20-50 01/02S	USD	77 966.00	0.02
46 000	STH CALIFORNIA EDISON 4.125 18-48 01/03S	USD	38 951.88	0.01
900 000	STH CALIFORNIA EDISON 4.875 24-27 01/02S	USD	914 463.00	0.28
500 000	STH CALIFORNIA EDISON 5.2 24-34 01/06S	USD	519 237.50	0.16
238 000	STH CALIFORNIA EDISON 5.7 23-53 01/03S	USD	251 769.49	0.08
118 000	STH CALIFORNIA EDISON 5.85 22-27 01/11S	USD	124 046.91	0.04
496 000	STH CALIFORNIA EDISON 5.875 23-53 01/12S	USD	538 675.84	0.16
150 000	STH CALIFORNIA GAZ 6.35 22-52 15/11S	USD	173 920.50	0.05
81 000	TARGA RESOURCES 4.0 21-31 15/01S	USD	76 227.89	0.02
333 000	TARGA RESOURCES 5.5 24-35 15/02S	USD	343 587.73	0.10
778 000	TARGA RESOURCES 6.1500 23-29 01/03S	USD	829 480.26	0.25
750 000	TARGA RESOURCES CORP 6.125 23-33 15/03S	USD	806 332.50	0.24
193 000	TD SYNEX CORP 6.1000 24-34 12/04S	USD	204 583.86	0.06
310 000	TEXAS INSTRUMENTS 3.65 22-32 16/08S	USD	299 080.25	0.09
500 000	TEXAS INSTRUMENTS 4.6000 24-27 08/02S	USD	508 322.50	0.15
403 000	TEXAS INSTRUMENTS 4.6000 24-29 08/02S	USD	413 931.38	0.13
490 000	TEXAS INSTRUMENTS 5.0000 23-53 14/03S	USD	494 544.75	0.15
484 000	TEXAS INSTRUMENTS 5.1500 24-54 08/02S	USD	498 682.14	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
108 000	THE HARTFORD FIN SERV 2.9 21-51 15/09S	USD	73 274.76	0.02
110 000	THE HARTFORD FIN SERV 3.6 19-49 19/08S8S	USD	86 336.25	0.03
750 000	T-MOBILE USA INC 2.25 21-31 15/05S	USD	647 696.25	0.20
2 000 000	T-MOBILE USA INC 2.625 21-29 15/02S5/02S	USD	1 864 030.00	0.56
700 000	T-MOBILE USA INC 5.05 23-33 15/07S	USD	718 518.50	0.22
1 223 000	T-MOBILE USA INC 5.7500 23-34 15/01S	USD	1 315 250.89	0.40
600 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 4.8 24-34 05/01S	USD	613 206.00	0.19
900 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 5.1 24-31 21/03S	USD	937 993.50	0.28
600 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 5.4 23-26 20/11S	USD	617 436.00	0.19
300 000	TRANSCONTINENTAL GAS 3.25 20-30 15/05S	USD	281 245.50	0.09
400 000	TYSON FOODS INC 5.4000 24-29 15/03S	USD	415 638.00	0.13
500 000	TYSON FOODS INC 5.7000 24-34 15/03S	USD	527 352.50	0.16
491 000	UL SOLUTIONS INC 6.5 23-28 20/10S	USD	526 253.80	0.16
1 140 000	UNILEVER CAPITAL 5.0000 23-33 08/12S	USD	1 198 675.80	0.36
850 000	UNION PACIFIC CORP 3.60 17-37 15/09S	USD	764 643.00	0.23
450 000	UNION PACIFIC CORP 3.95 19-59 15/08S	USD	369 020.25	0.11
657 000	UNITED AIR 2024 5.4500 24-37 15/02S	USD	683 982.99	0.21
1 393 161	UNITED AIRLINES 2023 5.8 23-36 15/07S	USD	1 465 222.50	0.44
200 000	UNITEDHEALTH GROUP 4.25 18-48 19/06S	USD	177 068.00	0.05
1 500 000	UNITEDHEALTH GROUP 4.9 24-31 15/04S	USD	1 553 407.50	0.47
1 800 000	UNITEDHEALTH GROUP 4.9500 24-32 15/01S	USD	1 863 225.00	0.56
100 000	UNITEDHEALTH GROUP 5.2000 23-63 15/04S	USD	100 269.50	0.03
240 000	UNITEDHEALTH GROUP 5.3 22-30 15/02S	USD	253 326.00	0.08
400 000	UNITEDHEALTH GROUP 5.875 22-53 15/02S	USD	444 074.00	0.13
610 000	UNITEDHEALTH GROUP 6.0500 22-63 15/02S	USD	690 812.80	0.21
2 900 000	UNITED STATES 2.875 16-46 15/11S	USD	2 334 726.57	0.71
2 900 000	UNITED STATES TREASU 4.125 24-44 15/08S	USD	2 880 062.50	0.87
352 000	UNIVERSAL HEALT 5.050 24-34 15/10S	USD	346 281.76	0.10
42 000	UNIVERSITY OF CHICAGO 2.761 20-45 01/04S	USD	34 006.79	0.01
619 000	VERISK ANALYTIC INC 5.2500 24-34 05/06S	USD	640 606.19	0.19
350 000	VERIZON COMM 2.65 20-40 20/11S	USD	258 266.75	0.08
1 600 000	VERIZON COMM 4.4 14-34 01/11S	USD	1 564 040.00	0.47
504 000	VERIZON COMMUNICATION 4.78 24-35 15/02S	USD	503 868.96	0.15
242 000	VIRGINIA ELECTRIC 2.45 20-50 15/12S	USD	150 047.26	0.05
324 000	VIRGINIA ELECTRIC POW 5.05 24-34 15/08S	USD	333 185.40	0.10
108 000	VIRGINIA ELECTRIC POW 5.55 24-54 15/08S	USD	113 751.54	0.03
120 000	VISA INC 4.30 15-45 14/12S	USD	111 907.20	0.03
400 000	WALMART INC 4.1500 22-32 09/09S	USD	405 402.00	0.12
720 000	WALMART INC 4.5000 23-53 15/04S	USD	695 062.80	0.21
200 000	WALT DISNEY CO 3.5 20-40 13/05S	USD	170 792.00	0.05
110 000	WALT DISNEY CO 4.625 20-40 23/03S	USD	108 822.45	0.03
200 000	WARNERMEDIA HOLDINGS 4.279 23-32 15/03S	USD	177 994.00	0.05
900 000	WARNERMEDIA HOLDINGS 5.141 23-52 15/03S	USD	696 082.50	0.21
831 000	WASTE MANAGEMENT 4.9500 24-31 03/07S	USD	865 706.71	0.26
900 000	WELLS FARGO BANK NA 5.254 23-26 11/12S	USD	922 824.00	0.28
400 000	WELLS FARGO BANK NA 5.55 23-25 01/08S	USD	403 512.00	0.12
430 000	WESTERN MIDSTRE 5.450 24-34 15/11S	USD	431 664.10	0.13
500 000	WILLIAMS COMPANIES 5.3 22-52 15/08S	USD	486 067.50	0.15
400 000	WILLIAMS COMPANIES 5.65 23-33 15/03S	USD	419 580.00	0.13
220 000	WIPRO IT SERVICES 1.5 21-26 23/06S/06S	USD	209 489.50	0.06
Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen			42 834 391.66	12.95
France/Frankreich			1 389 784.50	0.42
450 000	BPCE SA FL.R 21-27 19/10S	USD	427 176.00	0.13
900 000	BPCE SA FL.R 23-29 19/10S	USD	962 608.50	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Japan		301 143.00	0.09
300 000	MITSUBISHI UFJ FL.R 23-26 17/04S	USD	301 143.00	0.09
	Spain/Spanien		2 453 820.00	0.74
1 200 000	BANCO SANTANDER FL.R 24-28 15/07Q	USD	1 200 960.00	0.36
1 200 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 23-27 07/11S	USD	1 252 860.00	0.38
	United Kingdom/Großbritannien		4 304 377.89	1.30
600 000	BARCLAYS PLC FL.R 23-34 27/06S	USD	669 057.00	0.20
444 000	BARCLAYS PLC FL.R 24-28 10/09S	USD	448 242.42	0.14
700 000	BARCLAYS PLC FL.R 24-30 10/09S	USD	706 667.50	0.21
930 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-28 09/06S	USD	937 839.90	0.28
650 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-29 09/03S	USD	685 321.00	0.21
517 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 24-30 05/06S	USD	542 700.07	0.16
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 23-29 13/09S	USD	314 550.00	0.10
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		34 385 266.27	10.40
600 000	AMERICAN EXPRESS FL.R 23-26 30/10S	USD	612 261.00	0.19
889 000	AMERICAN EXPRESS FL.R 24-35 26/07S	USD	925 809.04	0.28
400 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-28 24/04S	USD	394 356.00	0.12
1 200 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 29/04S	USD	1 089 738.00	0.33
1 000 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 22/07S	USD	1 027 570.00	0.31
1 862 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 23-29 25/04S	USD	1 914 834.25	0.58
1 382 000	CITIGROUP F.LR 24-30 19/09S	USD	1 384 377.04	0.42
650 000	CITIGROUP INC FL.R 20-31 03/06S	USD	584 987.00	0.18
550 000	CITIGROUP INC FL.R 20-31 31/03S	USD	546 114.25	0.17
1 000 000	CITIGROUP INC FL.R 22-33 17/03S	USD	937 840.00	0.28
925 000	DEUTSCHE BANK FL.R 23-27 13/07S	USD	963 956.38	0.29
300 000	DEUTSCHE BANK NY 7.079 23-34 10/02S	USD	323 010.00	0.10
1 840 000	GOLDMAN SACHS CAPITAL FL.R 24-27 21/05Q	USD	1 837 304.40	0.56
270 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-28 05/06S	USD	265 810.95	0.08
264 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-39 23/04S	USD	249 276.72	0.08
444 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 20-26 09/12S	USD	426 044.64	0.13
1 000 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 01/02S	USD	989 365.00	0.30
1 200 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-25 15/12S	USD	1 201 098.00	0.36
450 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-33 25/01S	USD	405 159.75	0.12
600 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 23-34 01/06S	USD	628 062.00	0.19
1 633 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 24-28 23/01S	USD	1 661 136.59	0.50
180 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-48 15/11S	USD	155 659.50	0.05
2 000 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 18-29 23/07S	USD	1 993 310.00	0.60
1 200 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-28 26/04S	USD	1 202 568.00	0.36
1 050 000	MORGAN STANLEY CAPIT FL.R 23-34 21/04S	USD	1 084 723.50	0.33
500 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-26 28/04S	USD	492 347.50	0.15
400 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-31 22/01S	USD	366 822.00	0.11
201 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-29 01/11S	USD	216 114.20	0.07
3 000 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-29 20/04S	USD	3 084 270.00	0.93
218 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-38 19/01S	USD	228 802.99	0.07
773 000	MORGAN STANLEY FL.R 24-28 14/01S	USD	784 819.17	0.24
700 000	MORGAN STANLEY FL.R 24-28 26/05S	USD	722 197.00	0.22
1 200 000	MORGAN STANLEY FL.R 24-35 18/01S	USD	1 256 502.00	0.38
140 000	STATE STREET CORP FL.R 22-33 13/05S	USD	139 287.40	0.04
1 010 000	STATE STREET CORP FL.R 23-34 18/05S	USD	1 050 677.75	0.32
1 500 000	THE BK OF NY MELLON FL.R 23-29 25/10S	USD	1 614 435.00	0.49
900 000	WELLS FARGO AND CO FL.R 19-30 30/10S	USD	834 925.50	0.25
250 000	WELLS FARGO AND CO FL.R 20-41 30/04S	USD	197 103.75	0.06
300 000	WELLS FARGO AND CO FL.R 22-53 25/04S	USD	277 641.00	0.08
300 000	WELLS FARGO AND CO FL.R 23-34 25/07S	USD	314 949.00	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominal-wert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
Mortgage & Asset-backed Securities/Hypotheken-und Forderungsbesicherte Wertpapiere			49 310.03	0.01
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		49 310.03	0.01
51 053	UNITED AIRLINES 4.15 19-31 25/08S	USD	49 310.03	0.01
Other transferable securities/Andere übertragbare Wertpapiere			3 646 165.94	1.10
Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen			3 646 165.94	1.10
	Canada/Kanada		2 340 853.44	0.71
2 281 000	ROYAL BANK OF CANADA FL.R. 24-30 02/08S	USD	2 340 853.44	0.71
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		1 305 312.50	0.39
1 250 000	JP MORGAN CHASE FL.R. 24-35 22/07S	USD	1 305 312.50	0.39
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			3 469 636.91	1.05
Bonds/Anleihen			3 469 636.91	1.05
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		3 469 636.91	1.05
3 500 000	UNITED STATES ZCP 10-12-24	USD	3 469 636.91	1.05

Underlying <i>Zugrundeliegend</i>	Number of contracts <i>Zahl der Verträge</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment <i>Verbindlichkeit</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
				USD	USD	
Futures Contracts/Termingeschäften					37 890.62	0.01
Futures on bonds/Anleihertermingeschäfte						
US 10YR ULTRA (CBOT) 12/24	(24)	CACEIS Bank, Paris	USD	2 418 187.50	29 375.00	0.01
US TREASURY BOND 12/24	60	CACEIS Bank, Paris	USD	3 934 687.50	12 406.25	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR 12/24	11	CACEIS Bank, Paris	USD	589 531.25	(3 890.63)	(0.00)

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						295 857.45	0.09
CHF	2 154 152.60	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	2 549 786.04	8 256.56	0.00
EUR	2 999 032.52	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	3 307 564.27	41 549.93	0.01
GBP	6 295 204.26	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	8 197 295.29	246 542.03	0.07
USD	131 322.28	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	98 271.90	(491.07)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Income Partners RMB Debt

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 24 842 069.31)	(2)	25 731 624.93
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		372 203.09
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		287 341.56
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	71 364.33
		26 462 533.91
LIABILITIES/PASSIVA		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	10 803.53
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	4 536.19
		15 339.72
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		26 447 194.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		42 068 148.89
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	955 936.81
Bank interest/Bankzinsen		21 538.16
		977 474.97
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	156 920.96
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	4 307.00
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		15 434.09
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	67 682.27
		244 344.32
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		733 130.65
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	404 208.26
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	10 419.81
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 236 402.92)
		(88 644.20)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	3 109 889.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	102 767.59
		3 124 012.50
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(365 163.95)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(18 379 803.25)
		26 447 194.19
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		26 447 194.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	44 956.5890	0.0000	12 733.0500	32 223.5390
P - CNH - Capitalisation	43 600.3180	0.0000	22 330.0000	21 270.3180
I - CNH - Capitalisation	4 620.0000	0.0000	0.0000	4 620.0000
M - USD - Capitalisation	388 279.8820	0.0000	135 298.8800	252 981.0020
M - USD - Distribution	50 765.4060	0.0000	40 106.0000	10 659.4060
M X1 - USD - Capitalisation	132 658.0000	0.0000	132 658.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	214 429.0000	0.0000	46 906.0000	167 523.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	64 744.1930	0.0000	54 444.1930	10 300.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	18 441.7760	0.0000	2 500.0000	15 941.7760
M - CNH - Capitalisation	510 579.3390	0.0000	317 502.4750	193 076.8640
M - CNH - Distribution	247 088.7340	0.0000	90 695.9690	156 392.7650
N - CNH - Capitalisation	473 063.1130	0.0000	277 520.1130	195 543.0000
N - CNH - Distribution	553 895.0000	0.0000	30 000.0000	523 895.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	374 841.91	478 524.74	1 268 978.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6325	10.6442	10.6835
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	847 457.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.4396
P - CNH - Capitalisation	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 833 720.39	5 533 104.19	13 392 885.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	133.2242	126.9051	124.6373
I - CNH - Capitalisation	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	644 801.01	610 665.35	283 225 528.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	139.5673	132.1786	129.0658
I X9 - CNH - Capitalisation	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	262 853 240.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	129.3741
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 078 502.31	4 304 058.34	8 615 094.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1689	11.0849	11.0760

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	120 439.94	533 896.47	2 632 561.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2989	10.5169	10.7708
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 476 144.20	23 253 244.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.1274	11.1074
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 895 340.16	2 257 937.17	44 439 103.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3139	10.5300	10.7834
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	96 314.59	575 706.42	2 428 217.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3509	8.8920	9.3025
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	161 069.50	172 619.40	1 387 283.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1036	9.3602	9.5999
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	73 923.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.6055
M - CNH - Capitalisation	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 402 385.78	66 209 151.98	1 972 129 918.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	136.7455	129.6746	126.7853
M - CNH - Distribution	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 827 871.94	30 371 293.34	280 203 605.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	126.7825	122.9165	123.1774
M X1 - CNH - Capitalisation	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	27 094 847.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	127.0821
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	5 108 116.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.3529
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	576 872.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.0937
N - CNH - Capitalisation	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 198 583.75	62 365 984.04	600 373 062.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	139.0926	131.8344	128.8326
N - CNH - Distribution	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	67 853 756.15	69 551 436.06	97 799 656.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	129.5179	125.5679	125.8381

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominal-wert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>			
			USD				
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			25 731 624.93	97.29			
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			25 731 624.93	97.29			
Bonds/Anleihen			25 731 624.93	97.29			
	British Virgin Islands/Britische Virgin Inseln		730 961.25	2.76			
250 000	CNPC GLOBAL CAPITAL 1.35 20-25 23/06S	USD	244 298.75	0.92			
500 000	CONTEMPRY RUIDNG DEV 1.875 20-25 17/09S	USD	486 662.50	1.84			
	Cayman Islands/Kaimaninseln		485 797.50	1.84			
500 000	CCBL 1 CORPORATION LTD 1.78 20-25 28/09S	USD	485 797.50	1.84			
	China		24 265 561.18	91.75			
10 000 000	AGRICULTURAL DEVELOP 2.22 24-29 09/04A	CNY	1 442 148.65	5.45			
20 000 000	AGRICULTURAL DEVELOP 2.9 23-28 08/03A	CNY	2 942 062.05	11.12			
10 000 000	AGRI DEV BK OF CHINA 2.61 22-25 09/03A	CNY	1 431 176.52	5.41			
500 000	BAIDU INC FL.R 15-25 30/06S	USD	497 502.50	1.88			
10 000 000	CHINA 2.2800 24-31 25/03A	CNY	1 441 977.62	5.45			
20 000 000	CHINA 2.88 23-33 25/02S	CNY	3 007 955.79	11.37			
20 000 000	CHINA 3.32 22-52 15/04S	CNY	3 385 952.36	12.80			
10 000 000	CHINA DEVELOPMENT BA 2.63 24-34 08/01A	CNY	1 468 594.87	5.55			
10 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 2.69 22-27 16/06A	CNY	1 456 080.76	5.51			
10 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.02 23-33 06/03A	CNY	1 508 356.97	5.70			
250 000	CMB INTL LEASING 1.875 20-25 12/08S	USD	243 773.75	0.92			
20 000 000	EXP IMP BANK CHINA 3.23 20-30 23/03A	CNY	3 028 407.64	11.45			
10 000 000	EXPORT IMPORT BANK C 1.57 24-25 30/05A	CNY	1 424 396.70	5.39			
500 000	INDUSTRIAL AND COMM 2.95 22-25 01/06S	USD	495 015.00	1.87			
500 000	SINOPEC GRP DEV 2018 2.15 20-25 13/05S	USD	492 160.00	1.86			
	Hong Kong/HongKong		249 305.00	0.94			
1 349 607	CN CITY CONSTRUCTION 5.35 14-17 03/07S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	CNH	0.00	0.00			
250 000	ICBCIL FINANCE 1.625 21-24 02/11S	USD	249 305.00	0.94			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						71 364.33	0.27
CNH	22 723 524.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	10/10/2024	USD	3 180 000.00	68 757.13	0.26
CHF	96 546.12	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	114 257.58	390.33	0.00
EUR	160 951.64	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	177 522.91	2 216.87	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 35 054 101.07)	(2)	29 300 840.30
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 25 100.98)	(2)	14 679.22
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		530 050.81
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		558 107.91
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		33 277.96
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		553 982.11
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	123 418.62
		31 114 356.93
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		39 674.90
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		172 884.97
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 198 249.94
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	22 153.38
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	6 526.23
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		378.83
		1 439 868.25
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		29 674 488.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		200 854 406.27
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	5 610 177.19
Bank interest/Bankzinsen		131 844.35
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		58.89
Other income/Sonstige Erträge		2 791.40
		5 744 871.83
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	547 164.71
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	7 728.32
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		17 307.84
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	163 184.75
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	10 692.58
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		425.64
		746 503.84
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		4 998 367.99
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 210 816.86)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen	(2)	(308 826.33)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	1 293 660.61
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	7 949.96
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(2 779 526.62)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		2 000 808.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	11 248 222.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	(77 017.57)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	71 011.18
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		13 243 024.74
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(758 387.40)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(183 664 554.93)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		29 674 488.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	66 939.3320	0.0000	31 694.8690	35 244.4630
P - USD - Distribution	27 426.8960	0.0000	17 426.8960	10 000.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	29 221.5410	0.0000	0.0000	29 221.5410
P - EUR - Hedged - Capitalisation	83 857.6480	0.0000	41 623.1640	42 234.4840
P - EUR - Hedged - Distribution	8 670.7490	0.0000	3 670.7490	5 000.0000
I - USD - Capitalisation	2 188 135.4060	46 588.9400	2 168 859.0000	65 865.3460
I X9 - USD - Capitalisation	1 860 041.9160	0.0000	1 860 041.9160	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	17 542.0000	0.0000	7 605.0000	9 937.0000
M - USD - Capitalisation	9 520 267.4900	175 616.5910	9 003 834.6020	692 049.4790
M - USD - Distribution	1 145 943.5430	153 200.0000	944 950.1940	354 193.3490
M X1 - USD - Capitalisation	943 254.0000	60 264.7810	894 354.0000	109 164.7810
M X1 - USD - Distribution	1 036 962.9250	2 000.0000	963 380.6150	75 582.3100
M - CHF - Hedged - Capitalisation	494 919.1710	49 160.0000	292 799.1710	251 280.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	32 709.8140	11 296.1480	23 092.4920	20 913.4700
M - EUR - Hedged - Capitalisation	266 030.4220	0.0000	68 746.5440	197 283.8780
M - EUR - Hedged - Distribution	410 654.3500	7 549.5690	301 317.0530	116 886.8660
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	227 847.6350	0.0000	183 271.1900	44 576.4450
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	29 759.4040	1 413.0000	21 224.8110	9 947.5930
M - GBP - Distribution	100 990.0000	0.0000	0.0000	100 990.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	5 000.0000	0.0000	5 000.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	1 098 441.6940	2 225.0000	583 674.6940	516 992.0000
N - USD - Distribution	522 263.1580	0.0000	522 263.1580	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	345 209.7640	89 000.0000	434 209.7640	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	387 778.09	656 284.73	690 743.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0025	9.8042	8.7064
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	93 380.95	237 065.70	388 105.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3381	8.6435	7.9036

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	251 112.46	233 919.69	217 595.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.5934	8.0050	7.4464
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	383 718.01	692 547.36	1 456 875.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0854	8.2586	7.5473
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 683.59	56 818.30	30 945.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.9367	6.5529	6.1890
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	771 554.28	22 658 314.00	3 117 899.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7141	10.3551	9.1223
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	19 444 856.33	16 950 238.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.4540	9.1865
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	90 747.11	148 040.41	380 367.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1322	8.4392	7.7877
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 964 784.92	97 050 703.88	11 129 874.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5090	10.1941	8.9985
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 902 348.36	8 697 403.32	6 175 927.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.1942	7.5897	6.9463
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 276 333.62	9 739 130.49	132 823.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6918	10.3250	9.0868
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	656 237.76	8 333 936.36	682 171.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.6824	8.0369	7.3575
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 256 061.74	4 114 532.49	3 268 667.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9783	8.3135	7.6871
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	132 068.24	200 004.75	192 125.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.3150	6.1145	5.8736
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 874 922.35	2 284 434.66	1 963 112.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5037	8.5871	7.8005
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	785 033.91	2 605 258.41	1 909 586.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.7162	6.3442	6.0111

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	430 370.83	1 981 684.72	382 299.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6547	8.6974	7.8771
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	72 591.52	205 249.01	204 131.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.2974	6.8969	6.5325
M - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	734 786.87	748 821.33	751 836.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.2758	7.4148	7.4447
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	45 996.29	45 865.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.1993	8.2196
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 008 854.71	11 297 000.18	3 132 909.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6227	10.2846	9.0693
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	4 054 420.11	3 709 095.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	7.7632	7.1020
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 895 296.97	931 307.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.3871	7.7474
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 039 572.69	926 228.40	826 771.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3957	9.2623	8.2677

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		29 300 840.30	98.74
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		27 559 467.12	92.87
	Bonds/Anleihen		27 559 467.12	92.87
	Brazil/Brasilien		3 256 633.39	10.97
11 899	BRAZIL 10.00 16-27 01/01S	BRL	2 091 307.33	7.05
6 850	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	1 165 326.06	3.93
	Chile		333 737.03	1.12
170 000 000	BONOS DE LA TRESO DE 6.0 23-33 01/04S	CLP	195 198.77	0.66
110 000 000	BONOS DE LA TRESO DE 6.2 24-40 01/10S	CLP	138 538.26	0.47
	Colombia/Kolumbien		1 601 225.28	5.40
1 899 600 000	COLOMBIA 13.25 22-33 09/02A	COP	539 702.07	1.82
1 600 000	COLOMBIA 2.25 19-29 18/04A	COP	128 739.04	0.43
1 463 000 000	COLOMBIA 6.25 20-36 09/07A	COP	256 481.98	0.86
1 269 200 000	COLOMBIA 7.25 18-34 18/10A	COP	251 332.30	0.85
1 562 000 000	COLOMBIA 7 21-31 26/03A	COP	330 679.77	1.11
447 300 000	COLOMBIA 9.25 21-42 28/05A	COP	94 290.12	0.32
	Czech Republic/Tschechische Republik		1 133 142.16	3.82
12 350 000	CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	CZK	390 809.64	1.32
8 880 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	342 900.75	1.16
3 320 000	CZECH REPUBLIC 3.5 22-35 30/05A	CZK	143 447.58	0.48
5 440 000	CZECH REPUBLIC 4.5 23-32 11/11A	CZK	255 984.19	0.86
	Dominican Republic/Dominikanische Republik		294 701.17	0.99
8 150 000	DOMINICAN REPUBLIC 10.75 24-36 01/06S	DOP	144 826.86	0.49
8 780 000	DOMINICAN REPUBLIC 13 23-26 30/01S	DOP	149 874.31	0.51
	Hungary/Ungarn		610 845.87	2.06
235 780 000	HUNGARY 4.75 22-32 24/11A	HUF	610 845.87	2.06
	India/Indien		1 066 659.53	3.59
15 000 000	INDIA 7.1 24-34 08/04S	INR	183 776.76	0.62
58 060 000	INDIA 7.18 23-33 14/08S	INR	712 021.03	2.40
14 000 000	INDI GO 7.09 24-54 05/08S	INR	170 861.74	0.58
	Indonesia/Indonesien		4 489 455.33	15.13
1 644 000 000	INDONESIA 10.50 09-30 15/08S	IDR	130 563.26	0.44
23 106 000 000	INDONESIA 6.5 20-31 15/02S	IDR	1 540 420.89	5.19
4 340 000 000	INDONESIA 6.625 23-34 15/02S	IDR	290 391.58	0.98
5 459 000 000	INDONESIA 6.75 24-35 15/07S	IDR	368 343.70	1.24
1 670 000 000	INDONESIA 7.7500 20-31 15/04S	IDR	118 166.76	0.40
7 250 000 000	INDONESIA 7 22-33 15/02S	IDR	496 851.97	1.67
18 175 000 000	INDONESIA 8.25 18-29 15/05S	IDR	1 298 400.84	4.38
3 321 000 000	INDONESIA 8.75 15-31 15/05S	IDR	246 316.33	0.83
	Malaysia		3 088 531.13	10.41
10 021 000	MALAYSIA 3.582 22-32 15/07S	MYR	2 405 846.64	8.11
1 000 000	MALAYSIA 3.828 19-34 05/07S	MYR	244 965.94	0.83
500 000	MALAYSIA 4.457 23-53 31/03S	MYR	126 820.34	0.43
1 230 000	MALAYSIA 4.504 22-29 30/04S	MYR	310 898.21	1.05
	Mexico/Mexiko		2 204 470.43	7.43
87 000	MEXICO 7.50 22-33 26/05S	MXN	397 287.79	1.34
9 912 000	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	526 364.08	1.77

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
10 900	MEXICO 7.75 11-42 13/11S	MXN	46 368.12	0.16
55 000	MEXICO 7.75 13-34 23/11S	MXN	251 400.25	0.85
94 000	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	441 793.54	1.49
127 000	MEXICO 8 22-53 31/07S	MXN	541 256.65	1.82
	Peru		937 663.69	3.16
2 896 000	PERU 5.4 19-34 12/08S	PEN	731 742.81	2.47
703 000	PERU 7.6 24-39 12/08S	PEN	205 920.88	0.69
	Poland/Polen		1 493 030.08	5.03
770 000	POLAND 1.25 20-30 25/10A	PLN	162 755.26	0.55
700 000	POLAND 1.75 21-32 25/04A	PLN	145 044.40	0.49
2 890 000	POLAND 2.0 23-36 25/08A	PLN	707 151.97	2.38
1 733 000	POLAND 6.00 22-33 25/10A	PLN	478 078.45	1.61
	Republic of Serbia/Serbien		86 747.15	0.29
4 800 000	SERBIA 4.5000 20-32 20/08S	RSD	43 973.63	0.15
4 000 000	SERBIA 7.0 23-31 26/10A	RSD	42 773.52	0.14
	Romania/Rumänien		1 695 477.85	5.71
6 230 000	ROMANIA 7.35 23-31 28/04A	RON	1 455 701.37	4.91
1 000 000	ROMANIA 8 23-30 29/04A	RON	239 776.48	0.81
	Russia/Russland		0.00	0.00
49 547 000	RUSSIA 5.7 20-28 17/05S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	RUB	0.00	0.00
4 404 000	RUSSIA 6.1 20-49 18/07S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	RUB	0.00	0.00
8 802 000	RUSSIA 6.5 18-24 28/02S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	RUB	0.00	0.00
19 216 000	RUSSIA 6.9 18-29 23/05S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	RUB	0.00	0.00
19 489 000	RUSSIA 7.00 13-23 16/08S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	RUB	0.00	0.00
24 090 000	RUSSIA 7.15 19-25 12/11S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	RUB	0.00	0.00
28 413 000	RUSSIA 7.65 19-30 10/04S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	RUB	0.00	0.00
93 627 000	RUSSIA 7.70 17-33 23/03S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	RUB	0.00	0.00
2 100 000	RUSSIA 7.70 19-39 16/03S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	RUB	0.00	0.00
44 211 000	RUSSIA 7.75 16-26 16/09S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	RUB	0.00	0.00
41 326 000	RUSSIA 7.95 18-26 07/10S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	RUB	0.00	0.00
29 698 000	RUSSIA 8.15 12-27 03/02S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	RUB	0.00	0.00
58 573 000	RUSSIA 8.50 16-31 17/09S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	RUB	0.00	0.00
	South Africa/Südafrika		2 523 419.87	8.50
1 993 778	REPUBLIC OF SOU 10.8750 24-38 31/03S	ZAR	118 278.64	0.40
3 100 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	168 607.90	0.57
9 125 000	SOUTH AFRICA 8.5 13-37 31/01S	ZAR	460 151.22	1.55
9 233 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	448 316.53	1.51
18 094 287	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	972 530.80	3.28
7 000 000	SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	ZAR	355 534.78	1.20
	Thailand		2 082 985.33	7.02
274 000	THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	8 257.16	0.03
26 800 000	THAILAND 2 21-31 17/12S	THB	814 689.99	2.75
17 300 000	THAILAND 3.45 22-43 17/06S	THB	585 082.75	1.97
19 770 000	THAILAND 3.775 12-32 25/06S	THB	674 955.43	2.27
	Turkey/Türkei		577 962.28	1.95
6 434 553	TURKEY 26.2 23-33 05/10S	TRY	185 534.02	0.63
13 070 768	TURKEY 31.08 23-28 08/11S	TRY	392 428.26	1.32
	Uruguay		82 779.55	0.28
3 552 751	URUGUAY 9.75 23-33 20/07S	UYU	82 779.55	0.28
	Money market instruments/Geldmarktinstrumente		192 809.50	0.65
	Bonds/Anleihen		192 809.50	0.65

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
USD				
Egypt/gypten			192 809.50	0.65
6 700 000	EGYPT ZCP 10-12-24	EGP	131 403.14	0.44
3 150 000	EGYPT ZCP 17-12-24	EGP	61 406.36	0.21
Undertakings for Collective Investment/Organismen für gemeinsame Anlagen			1 548 563.68	5.22
Shares/Units in investment funds/Aktien/Anteile Investmentfonds			1 548 563.68	5.22
Luxembourg/Luxemburg			1 548 563.68	5.22
1 548 564	JPM LI USD LIQ LVNAV X DIST	USD	1 548 563.68	5.22
USD				
Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Zahl der Verträge	Beschreibung	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
USD				
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			14 679.22	0.05
Options purchased/Ankauf			21 697.96	0.07
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			21 697.96	0.07
Options on currencies/Optionen auf Wahrungen			21 697.96	0.07
428 600	FXO EURHUF C415 MIDLGB22 251124	EUR	563.72	0.00
606 000	FXO USDJPY C148.5 GSILGB2X 161224	USD	3 364.77	0.01
460 880	FXO USDIDR C15500 MIDLGB22 121224	USD	3 235.32	0.01
383 810	FXO USDTHB C33.7 GSILGB2X 181224	USD	1 347.25	0.00
854 000	FXO EURUSD P1.07 GSILGB2X 141024	EUR	56.73	0.00
431 000	FXO EURPLN C4.36 BNPAFRPP 181124	EUR	1 221.50	0.00
608 870	FXO USDILS P3.4 MIDLGB22 150125	USD	935.47	0.00
631 000	FXO USDZAR C18.9 GSILGB2X 181124	USD	1 117.92	0.00
448 000	FXO AUDUSD C0.69 GSILGB2X 150125	AUD	6 100.49	0.02
565 870	FXO EURUSD P1.09 GSILGB2X 051224	EUR	2 083.54	0.01
273 660	FXO EURUSD P1.09 GSILGB2X 181224	EUR	1 671.25	0.01
Options issued/Verkauf			(7 018.74)	(0.02)
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			(7 018.74)	(0.02)
Options on currencies/Optionen auf Währungen			(7 018.74)	(0.02)
460 880	FXO USDIDR C16000 MIDLGB22 121224	USD	(916.88)	(0.00)
431 000	FXO EURPLN C4.5 BNPAFRPP 181124	EUR	(193.12)	(0.00)
383 810	FXO USDTHB C35 GSILGB2X 181224	USD	(343.45)	(0.00)
631 000	FXO USDZAR C19.9 GSILGB2X 181124	USD	(201.68)	(0.00)
854 000	FXO EURUSD P1.05 GSILGB2X 141024	EUR	(1.38)	(0.00)
670 000	FXO AUDUSD C0.72 GSILGB2X 150125	AUD	(3 321.10)	(0.01)
606 000	FXO USDJPY C153.5 GSILGB2X 161224	USD	(911.35)	(0.00)
565 870	FXO EURUSD P1.06 GSILGB2X 051224	EUR	(642.74)	(0.00)
428 600	FXO EURHUF C435 MIDLGB22 251124	EUR	(42.90)	(0.00)
273 660	FXO EURUSD P1.06 GSILGB2X 181224	EUR	(444.14)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						123 418.62	0.42
EUR	77 164.00	BNP Paribas Paris	02/10/2024	USD	85 859.77	259.11	0.00
USD	138 150.86	BNP Paribas Paris	02/10/2024	EUR	123 920.00	(150.05)	(0.00)
USD	125 017.14	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2024	EUR	111 770.00	276.23	0.00
USD	76 837.66	Morgan Stanley Co Intl Ltd	02/10/2024	EUR	68 850.00	(2.38)	(0.00)
CHF	2 711 301.08	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	3 209 039.36	10 613.56	0.04
EUR	3 595 479.50	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	3 966 481.37	48 703.98	0.16
GBP	1 087 392.98	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	1 416 397.46	42 136.54	0.14
USD	28 412.74	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	25 401.95	45.55	0.00
USD	68 859.76	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	51 396.74	(79.34)	(0.00)
USD	63 581.79	Goldman Sachs Int finance Ltd	30/10/2024	EUR	56 700.00	228.33	0.00
USD	63 571.10	HSBC Bank Plc	30/10/2024	EUR	56 690.00	228.81	0.00
USD	63 474.44	Morgan Stanley Co Intl Ltd	30/10/2024	EUR	56 700.00	120.98	0.00
EGP	15 556 615.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/11/2024	USD	278 542.79	39 788.97	0.13
USD	290 165.35	HSBC Bank Plc	04/11/2024	EGP	15 132 122.81	(19 221.23)	(0.06)
BRL	585 933.62	BNP Paribas Paris	06/01/2025	USD	106 316.69	39.61	0.00
CNY	21 041 329.35	BNP Paribas Paris	06/01/2025	USD	3 002 229.08	29 943.05	0.10
CZK	3 105 724.83	BNP Paribas Paris	06/01/2025	EUR	123 474.76	(506.40)	(0.00)
EUR	631 826.78	BNP Paribas Paris	06/01/2025	USD	703 862.80	4 025.52	0.01
SGD	854 722.31	BNP Paribas Paris	06/01/2025	USD	661 954.09	7 881.97	0.03
THB	22 550 919.61	BNP Paribas Paris	06/01/2025	USD	681 817.81	23 304.77	0.08
TRY	6 200 004.50	BNP Paribas Paris	06/01/2025	USD	162 446.29	1 733.61	0.01
USD	164 742.58	BNP Paribas Paris	06/01/2025	CNY	1 148 130.31	(719.58)	(0.00)
USD	54 825.16	BNP Paribas Paris	06/01/2025	EUR	49 399.76	(521.52)	(0.00)
USD	151 822.42	BNP Paribas Paris	06/01/2025	IDR	2 321 956 908.00	(531.04)	(0.00)
USD	409 002.84	BNP Paribas Paris	06/01/2025	PEN	1 540 957.88	(4 837.22)	(0.02)
USD	230 479.59	BNP Paribas Paris	06/01/2025	SGD	295 590.76	(1 178.80)	(0.00)
USD	154 574.97	BNP Paribas Paris	06/01/2025	TWD	4 899 099.00	(2 217.50)	(0.01)
ZAR	2 852 967.99	BNP Paribas Paris	06/01/2025	USD	162 003.07	2 224.39	0.01
BRL	2 937 290.66	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/01/2025	USD	527 270.32	5 961.07	0.02
CZK	5 153 719.68	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/01/2025	USD	227 476.73	1 240.68	0.00
HUF	65 794 292.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/01/2025	EUR	164 701.82	(229.38)	(0.00)
INR	63 146 770.07	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/01/2025	USD	749 432.06	570.63	0.00
KRW	102 146 708.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/01/2025	USD	77 675.74	493.62	0.00
MXN	33 522 460.50	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/01/2025	USD	1 696 681.05	(11 760.36)	(0.04)
THB	2 569 863.37	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/01/2025	USD	77 853.41	2 502.10	0.01
TWD	5 068 565.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/01/2025	USD	161 239.54	993.51	0.00
USD	48 647.12	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/01/2025	CLP	46 149 094.00	(2 705.50)	(0.01)
USD	270 970.87	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/01/2025	IDR	4 113 854 227.00	1 056.64	0.00
USD	468 523.04	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/01/2025	MXN	9 440 718.17	(6 128.86)	(0.02)
USD	281 993.45	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/01/2025	THB	9 455 999.99	(13 652.35)	(0.05)
USD	141 120.80	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/01/2025	ZAR	2 436 158.72	909.31	0.00
CZK	4 986 858.71	HSBC Bank Plc	06/01/2025	USD	221 154.89	160.20	0.00
EGP	5 151 579.44	HSBC Bank Plc	06/01/2025	USD	101 508.95	872.27	0.00
IDR	2 974 813 070.00	HSBC Bank Plc	06/01/2025	USD	194 239.74	952.18	0.00
THB	6 370 987.61	HSBC Bank Plc	06/01/2025	USD	197 677.50	1 562.48	0.01
USD	968 049.61	HSBC Bank Plc	06/01/2025	BRL	5 493 236.24	(29 394.20)	(0.10)
USD	158 648.88	HSBC Bank Plc	06/01/2025	HUF	56 862 209.00	(633.56)	(0.00)
USD	1 349 454.21	HSBC Bank Plc	06/01/2025	IDR	20 893 747 935.00	(21 584.68)	(0.07)
USD	56 396.03	HSBC Bank Plc	06/01/2025	INR	4 757 642.43	(111.45)	(0.00)
USD	292 848.12	HSBC Bank Plc	06/01/2025	MXN	5 723 904.26	5 197.46	0.02
USD	111 781.38	HSBC Bank Plc	06/01/2025	THB	3 594 877.97	(642.80)	(0.00)
USD	202 569.56	HSBC Bank Plc	06/01/2025	TRY	7 758 627.86	(2 959.13)	(0.01)
USD	136 087.02	HSBC Bank Plc	06/01/2025	ZAR	2 432 666.88	(3 963.17)	(0.01)
AUD	388 276.02	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	USD	264 593.64	4 984.38	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	
CLP	234 819 018.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	USD	253 373.56	7 917.10	0.03
CZK	1 013 033.48	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	USD	44 910.77	47.27	0.00
HUF	48 350 043.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	EUR	120 789.21	106.46	0.00
HUF	16 785 738.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	USD	46 994.68	25.02	0.00
KRW	428 658 365.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	USD	324 933.44	3 103.30	0.01
TRY	2 593 275.90	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	USD	67 564.90	1 146.96	0.00
USD	228 632.66	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	BRL	1 277 524.55	(3 295.32)	(0.01)
USD	138 031.05	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	CZK	3 110 620.26	(17.43)	(0.00)
USD	337 126.93	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	IDR	5 167 451 610.00	(1 936.52)	(0.01)
USD	55 333.27	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	INR	4 652 919.53	70.45	0.00
USD	51 082.40	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	KRW	68 165 631.00	(1 081.85)	(0.00)
USD	242 849.49	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	MXN	4 889 120.91	(2 958.15)	(0.01)
USD	159 595.52	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	ZAR	2 859 267.96	(5 017.28)	(0.02)
ZAR	5 599 986.59	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/01/2025	USD	314 671.52	7 711.79	0.03
USD	405 845.02	BNP Paribas Paris	07/01/2025	COP	1 721 480 795.69	(1 579.32)	(0.01)
USD	75 635.86	BNP Paribas Paris	07/01/2025	PLN	289 117.92	526.03	0.00
COP	523 147 173.71	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/01/2025	USD	122 340.39	1 485.55	0.01
PLN	387 065.50	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/01/2025	USD	100 460.24	98.04	0.00
RON	659 259.85	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/01/2025	USD	145 934.67	1 752.86	0.01
USD	53 350.40	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/01/2025	COP	224 409 386.95	244.72	0.00
USD	383 155.65	Goldman Sachs Int finance Ltd	07/01/2025	PLN	1 483 828.01	(2 344.29)	(0.01)
PLN	2 034 370.78	HSBC Bank Plc	07/01/2025	USD	524 418.60	4 115.90	0.01
USD	163 054.14	HSBC Bank Plc	07/01/2025	PLN	629 005.30	(359.92)	(0.00)
PLN	1 889 036.11	Morgan Stanley Co Intl Ltd	07/01/2025	USD	488 094.84	2 677.52	0.01
RON	1 018 878.06	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/01/2025	USD	226 812.81	1 427.84	0.00
USD	969 030.67	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/01/2025	RON	4 351 380.21	(5 729.12)	(0.02)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Payden Emerging Market Debt

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 386 139 989.77)	(2)	394 915 537.89
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		21 054 500.83
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		711 670.33
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		454 539.04
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		6 487 836.07
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		104 193.70
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	2 440 921.87
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>	(2)	467 666.35
		426 636 866.08
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		0.01
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		4 184 077.31
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		27 954.45
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	198 638.29
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	108 759.90
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		136 170.63
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	104 242.18
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		14 693.62
		4 774 536.39
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		421 862 329.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		67 386 645.94
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	10 739 217.86
Bank interest/Bankzinsen		372 161.58
Other income/Sonstige Erträge		4 952.01
		11 116 331.45
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 034 428.49
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 465.79
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		37 888.03
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		296 730.24
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	409 629.53
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	5 545.93
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		4 730.30
		1 791 418.31
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		9 324 913.14
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(3 658 621.16)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	7 776 964.33
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	694 557.75
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(51 767.71)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	583 881.77
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		14 669 928.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	24 189 124.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	3 175 806.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(132 187.49)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	606 034.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	21 563.27
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		42 530 268.98
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(626 466.71)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	312 571 881.48
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		421 862 329.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	16 267.1720	0.0000	16 267.1720	0.0000
P - USD - Distribution	24 500.0000	37 503.5640	37 150.0000	24 853.5640
P - CHF - Hedged - Capitalisation	1 400.0000	0.0000	0.0000	1 400.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	36 643.3140	81 871.7630	83 510.4260	35 004.6510
I - USD - Capitalisation	66 938.6580	89 576.6660	0.0000	156 515.3240
I X9 - USD - Capitalisation	130 201.0000	74 698.6120	0.0000	204 899.6120
I - CHF - Hedged - Capitalisation	172 675.0000	3 488 872.4830	155 760.0000	3 505 787.4830
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	843 654.3420	339 060.0000	23 475.0000	1 159 239.3420
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	449 749.4150	375 608.0000	26 429.0000	798 928.4150
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	37 212.0000	9 318.0000	0.0000	46 530.0000
M - USD - Capitalisation	638 392.1750	2 665 415.8780	212 192.0420	3 091 616.0110
M - USD - Distribution	1 011 680.8040	941 267.2800	325 402.4580	1 627 545.6260
M X1 - USD - Distribution	54 384.0000	294 042.4150	0.0000	348 426.4150
M - CHF - Hedged - Capitalisation	485 608.7450	8 440 243.9620	341 962.5650	8 583 890.1420
M - CHF - Hedged - Distribution	90 690.9170	689 946.5080	18 145.0000	762 492.4250
M - EUR - Hedged - Capitalisation	540 430.6380	6 149 381.2630	460 354.2610	6 229 457.6400
M - EUR - Hedged - Distribution	131 730.3850	802 562.3170	149 434.7170	784 857.9850
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	363 141.8360	3 096 053.6240	262 190.6480	3 197 004.8120
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	22 145.0000	1 542 353.0630	48 417.0000	1 516 081.0630
M - GBP - Hedged - Distribution	6 000.0000	62 000.0000	0.0000	68 000.0000
N - USD - Capitalisation	1 273 718.5930	693 300.0000	423 562.0000	1 543 456.5930
N - USD - Distribution	160 854.0000	174 460.8860	3 188.0000	332 126.8860
N - CHF - Hedged - Capitalisation	349 570.0000	971 100.0000	136 280.0000	1 184 390.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	230 250.0000	1 079 494.5120	0.0000	1 309 744.5120
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	310 000.0000	0.0000	310 000.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	161 828.81	143 847.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.9482	8.8428
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	286 305.95	243 730.29	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5197	9.9482	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 520.73	11 883.13	11 036.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6577	8.4879	7.8835
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	356 697.13	320 011.73	256 246.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1900	8.7332	7.9676
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 903 220.25	680 681.13	258 285.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1600	10.1687	8.9776
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 507 378.11	1 331 186.18	843 449.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2371	10.2241	9.0183
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	35 160 822.44	1 511 803.43	828 368.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0294	8.7552	8.0765
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 682 253.60	7 415 143.54	5 846 015.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0775	8.7893	8.1007
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 488 471.78	4 064 127.92	3 535 864.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6248	9.0364	8.1810
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	476 971.12	320 221.56	285 591.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2508	8.6053	7.6747
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	37 325 282.41	6 453 665.62	6 438 892.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0731	10.1092	8.9367
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 001 744.51	8 234 313.92	10 781 950.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2174	8.1392	7.6276
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 369 144.99	464 429.60	475 286.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6696	8.5398	8.0033
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	85 286 566.88	4 217 354.51	4 489 435.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9357	8.6847	8.0219
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 761 088.33	632 142.02	493 232.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.5556	6.9703	6.8461
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	65 299 392.03	4 828 695.69	5 496 585.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4824	8.9349	8.1069

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 218 791.49	938 988.42	688 260.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.9235	7.1281	6.9024
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	33 667 713.63	3 257 089.51	343 409.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5310	8.9692	8.1315
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 614 997.10	165 862.67	160 819.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.3208	7.4898	7.2621
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	583 023.56	45 694.25	58 150.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.5739	7.6157	7.2870
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 718 773.67	12 928 276.73	10 578 247.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1278	10.1500	8.9683
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 457 114.88	1 478 258.02	2 231 713.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4090	9.1901	8.6077
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 821 059.38	3 048 146.02	4 009 010.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9807	8.7197	8.0502
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 791 477.14	2 065 557.71	1 873 214.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5299	8.9709	8.1356
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 264 273.01	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5299	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		394 915 537.89	93.61
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		391 977 154.22	92.92
	Bonds/Anleihen		355 875 967.37	84.36
	Angola		4 597 681.30	1.09
4 430 000	ANGOLA 8.00 19-29 26/11S	USD	4 033 072.00	0.96
335 000	ANGOLA 9.375 18-48 08/05S	USD	284 366.42	0.07
275 000	ANGOLA 9.50 15-25 12/11S	USD	280 242.88	0.07
	Argentina/Argentinien		3 177 510.30	0.75
3 360 000	ARGENTINA 0.5 20-30 09/07S	USD	2 040 628.80	0.48
430 000	ARGENTINA FL.R 20-41 09/07S	USD	196 505.70	0.05
910 000	TELECOM ARGENTINA SA 9.5 24-31 18/07S	USD	940 375.80	0.22
	Austria/osterreich		1 936 570.15	0.46
1 070 000	BRF SA 4.35 16-26 29/09S	USD	1 048 150.60	0.25
830 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 7 19-49 03/04S04S	USD	888 419.55	0.21
	Bahamas		2 854 291.50	0.68
3 060 000	INTERCORP PERU 3.8750 19-29 15/08S	USD	2 854 291.50	0.68
	Bahrain		325 577.50	0.08
310 000	BAHREIN 6.75 17-29 30/09S	USD	325 577.50	0.08
	Benin		774 676.50	0.18
780 000	BENIN 7.96 24-38 13/02S	USD	774 676.50	0.18
	Bermuda/Bermudas		7 655 112.23	1.81
1 070 000	CBQ FINANCE LTD 2.00 20-25 15/09S	USD	1 041 484.50	0.25
2 040 000	CBQ FINANCE LTD 2.0 21-26 12/05S	USD	1 955 054.40	0.46
1 380 000	GEOPARK LTD 5.5000 20-27 17/01S	USD	1 312 048.80	0.31
1 430 000	OOREDOO INTL FI 5.00 10-25 19/10S	USD	1 435 841.55	0.34
1 245 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	1 196 065.28	0.28
820 000	TENGIZCHEVROIL FIN 3.25 20-30 15/08S	USD	714 617.70	0.17
	Brazil/Brasilien		10 813 265.95	2.56
9 800	BRAZIL 0.01 22-33 01/01S	BRL	1 593 039.55	0.38
8 200	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	1 394 988.86	0.33
610 000	BRAZIL 2.8750 20-25 06/06S	USD	601 603.35	0.14
200 000	BRAZIL 4.50 19-29 30/05S	USD	197 418.00	0.05
530 000	BRAZIL 6.0000 23-33 20/10S	USD	538 983.50	0.13
870	BRAZIL 6.00 10-50 15/08S	BRL	666 030.47	0.16
450 000	BRAZIL 6.1250 24-34 15/03S	USD	459 643.50	0.11
690 000	BRAZIL 6.25 23-31 18/03S	USD	721 412.25	0.17
360 000	BRAZIL 7.1250 24-54 13/05S	USD	373 888.80	0.09
190 000	BRAZIL 8.25 04-34 20/01S	USD	224 251.30	0.05
1 085 000	BRF - BRASIL FOODS S 4.875 19-30 24/01S	USD	1 049 395.72	0.25
1 535 000	COSAN SA INDUSTRIES 8.25 10-XX 05/02Q	USD	1 568 066.40	0.37
810 000	ELECTROBAS 6.500 24-35 11/01S	USD	813 061.80	0.19
711 204	MC BRAZIL DWNSTRM 7.250 21-31 30/06S	USD	611 482.45	0.14
	British Virgin Islands/Britische Virgin Inseln		1 893 379.70	0.45
1 945 000	CABCORP 5.25 22-29 27/04S	USD	1 893 379.70	0.45
	Canada/Kanada		6 071 854.20	1.44
3 730 000	FIRST QUANTUM MINERA 8.625 23-31 01/06S	USD	3 737 422.70	0.89
1 020 000	FRONTERA ENERGY CORP 7.875 21-28 21/06S	USD	797 272.80	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
USD				
1 540 000	GCM MINING CORP 6.875 21-26 09/08S	USD	1 537 158.70	0.36
	Cayman Islands/Kaimaninseln		16 099 661.90	3.82
1 070 000	ALIBABA GROUP HLD LTD 3.40 17-27 06/12S	USD	1 045 309.75	0.25
1 290 000	BCO DO BRASIL GRD CYM 4.625 17-25 15/01S	USD	1 287 381.30	0.31
710 000	CK HUTCHISON INTL 24 5.375 24-29 26/04S	USD	740 728.80	0.18
600 000	DP WORLD CRESCENT 4.848 18-28 26/09S	USD	607 725.00	0.14
230 000	GACI FIRST INVEST 5.375 22-2122 13/10S	USD	208 784.80	0.05
380 000	GACI FIRST INVESTMENT 5.125 23-53 14/02S	USD	345 980.50	0.08
2 620 000	LIBERTY COSTA RICA 10.875 23-31 15/01S	USD	2 883 951.90	0.68
860 000	QNB FINANCE LTD 2.625 20-25 12/05S	USD	847 057.00	0.20
1 080 000	QNB FINANCE LTD 2.75 20-27 12/02S	USD	1 040 742.00	0.25
1 320 000	SABLE INTERNATIONAL 5.75 19-27 07/09S	USD	1 315 571.40	0.31
2 090 000	SABLE INTL FINANCE 7.125 24-32 15/10S	USD	2 100 930.70	0.50
3 850 000	SA GLOBAL SUKUK LTD 1.602 21-26 17/06S	USD	3 675 498.75	0.87
	Chile		10 222 903.27	2.42
1 240 000	BANCO DE CTRDOTO 8.75 24-99 31/12S	USD	1 334 308.20	0.32
775 000	CHILE 3.1000 21-41 07/05S	USD	607 553.50	0.14
2 445 537	CHILE ELECTRICITY 0.00 21-28 25/01U	USD	2 012 331.08	0.48
1 030 000	COLBUN SA 3.15 21-32 19/01S	USD	908 604.06	0.22
835 000	INVERSIONES CMP 6.1250 24-34 26/02S	USD	885 772.18	0.21
1 340 000	SOC DE TRANS AUSTRAL 4.0 22-32 27/01S	USD	1 232 793.30	0.29
810 000	SOCIEDAD QUIMICA Y M 5.500 24-34 10/09S	USD	808 914.60	0.19
2 255 000	SOCIEDAD QUIMICA Y M 6.5 23-33 07/11S	USD	2 432 626.35	0.58
	China		4 860 021.65	1.15
1 160 000	BAIDU INC 2.375 20-30 09/10S	USD	1 037 620.00	0.25
800 000	LENOVO GROUP LTD 6.536 22-32 27/07S	USD	880 908.00	0.21
1 910 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.80 15-25 11/02S	USD	1 903 085.80	0.45
1 130 000	WEIBO CORP 3.3750 20-30 08/07S	USD	1 038 407.85	0.25
	Colombia/Kolumbien		17 625 235.02	4.18
585 000	COLOMBIA 3.2500 21-32 22/04S	USD	472 799.92	0.11
475 000	COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	350 770.88	0.08
4 745 000	COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	USD	4 184 995.10	0.99
9 047 000 000	COLOMBIA 7.25 20-50 26/10A	COP	1 501 441.32	0.36
275 000	COLOMBIA 7.375 06-37 18/09S	USD	279 811.13	0.07
600 000	COLOMBIA 7.5 23-49 02/02S	USD	623 646.00	0.15
200 000	COLOMBIA 8.0000 23-35 14/11S	USD	213 590.00	0.05
1 230 000	COLOMBIA 8 22-33 20/04S	USD	1 324 550.10	0.31
1 355 000	COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S	USD	1 157 833.95	0.27
1 210 000	ECOPETROL SA 8.3750 24-36 19/01S	USD	1 239 366.70	0.29
130 000	ECOPETROL SA 8.6250 23-29 19/01S	USD	140 283.65	0.03
2 390 000	EMPRESA DE ENERGIA D 7.85 23-33 09/11S	USD	2 768 528.20	0.66
1 055 000	OLEODUCTO CENTRAL SA 4.00 20-27 14/07S	USD	1 011 750.27	0.24
1 120 000	PROMIGAS/GASES 3.75 19-29 16/10S	USD	1 032 399.20	0.24
1 315 000	TRANSPRTDRA DE GAS 5.5500 18-28 01/11S	USD	1 323 468.60	0.31
	Costa Rica		2 973 444.31	0.70
325 000	COSTA RICA 6.125 19-31 19/02S	USD	337 897.63	0.08
1 920 000	COSTA RICA 6.55 23-34 03/04S	USD	2 049 619.20	0.49
350 000	COSTA RICA 7.3000 23-54 13/11S	USD	387 980.25	0.09
185 000	COSTA RICA 7 14-44 04/04S	USD	197 947.23	0.05
	Czech Republic/Tschechische Republik		2 055 627.08	0.49
64 960 000	CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	CZK	2 055 627.08	0.49
	Dominican Republic/Dominikanische Republik		8 432 188.47	2.00
66 330 000	DOMINICAN REPUBLIC 10.5 18-25 17/01S	DOP	1 098 314.20	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
54 600 000	DOMINICAN REPUBLIC 10.75 24-36 01/06S	DOP	970 251.09	0.23
30 200 000	DOMINICAN REPUBLIC 13.625 23-33 03/02S	DOP	611 024.16	0.14
160 000	DOMINICAN REPUBLIC 4.5 20-30 30/01S	USD	153 280.80	0.04
195 000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	186 106.05	0.04
2 740 000	DOMINICAN REPUBLIC 5.3 21-41 21/01S	USD	2 531 513.40	0.60
415 000	DOMINICAN REPUBLIC 5.522-29 22/02S	USD	418 757.82	0.10
375 000	DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	USD	351 984.37	0.08
735 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	USD	754 995.68	0.18
710 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.875 16-26 29/01S	USD	724 228.40	0.17
150 000	DOMINICAN REPUBLIC 6 22-33 22/02S	USD	153 706.50	0.04
450 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.6 24-36 01/06S	USD	478 026.00	0.11
	Ecuador		2 060 946.48	0.49
670 000	ECUADOR 0.0 20-30 31/07S	USD	374 456.30	0.09
72 700	ECUADOR 1.5 20-40 31/07S	USD	37 808.00	0.01
2 265 000	ECUADOR 5 20-30 31/01S	USD	1 648 682.18	0.39
	Egypt/gypten		6 658 770.92	1.58
2 685 000	EGYPT 6.375 19-31 11/04A	EUR	2 519 236.79	0.60
1 690 000	EGYPT 7.6250 20-32 29/05S	USD	1 501 091.80	0.36
305 000	EGYPT 7.903 18-49 21/02S	USD	235 607.93	0.06
2 930 000	EGYPT 8.75 21-51 30/09S	USD	2 402 834.40	0.57
	El Salvador		3 042 758.14	0.72
260 000	EL SALVADOR 0.2500 24-30 17/04S	USD	6 108.70	0.00
205 000	EL SALVADOR 7.625 11-41 01/02S	USD	167 547.52	0.04
2 560 000	EL SALVADOR 8.25 02-32 10/04S	USD	2 380 492.80	0.56
260 000	EL SALVADOR 9.2500 24-30 17/04S	USD	259 675.00	0.06
245 000	EL SALVADOR 9.5 20-52 15/07S	USD	228 934.12	0.05
	Gabon/Gabun		410 490.30	0.10
530 000	GABON 6.625 20-31 06/02S	USD	410 490.30	0.10
	Ghana		3 018 831.20	0.72
360 000	GHANA 10.75 15-30 14/10S	USD	247 620.60	0.06
250 000	GHANA 8.625 21-34 07/04S	USD	132 875.00	0.03
5 030 000	GHANA 8.627 18-49 16/06S	USD	2 638 335.60	0.63
	Guatemala		2 368 756.44	0.56
1 615 000	ENERGUATE TRUST 5.875 17-27 03/05S	USD	1 595 095.12	0.38
350 000	GUATEMALA 4.65 21-41 07/10S	USD	289 880.50	0.07
495 000	GUATEMALA 4.90 19-30 01/06S	USD	483 780.82	0.11
	Hong Kong/HongKong		4 481 596.38	1.06
840 000	BANGKOK BANK PUBLIC 5.3 23-28 21/09S	USD	864 171.00	0.20
2 165 000	MELCO RESORTS FIN 7.6250 24-32 17/04S	USD	2 233 273.28	0.53
1 420 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.625 19-27 17/07S	USD	1 384 152.10	0.33
	Hungary/Ungarn		3 024 905.05	0.72
768 830 000	HUNGARY 2.25 20-33 20/04A	HUF	1 628 885.03	0.39
300 000	HUNGARY 3.125 21-51 21/09S	USD	201 169.50	0.05
625 000	HUNGARY 6.75 23-52 25/09S	USD	705 765.62	0.17
410 000	HUNGARY 7.625 11-41 29/03S	USD	489 084.90	0.12
	India/Indien		11 291 990.16	2.68
957 375	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	818 306.70	0.19
850 000	BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	USD	847 870.75	0.20
3 040 000	MUTHOOT FINANCE 7.125% 14-02-28	USD	3 129 816.80	0.74
775 000	NTINUUM GREEN ENERGY 7.5 24-33 26/06S	USD	815 544.13	0.19
860 000	POWER FINANCE CORP 4.5 19-29 18/06S	USD	851 339.80	0.20
790 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625 22-52 12/01S	USD	601 138.65	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
2 000 000	RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	1 874 930.00	0.44
590 000	SAMMAAN CAPITAL LTD 9.7 24-27 03/07S	USD	587 949.75	0.14
1 735 000	SHRIRAM FINANCE 6.625 24-27 22/04S	USD	1 765 093.58	0.42
	Indonesia/Indonesien		8 212 156.02	1.95
870 000	FREEPORT INDONESIA 4.763 22-27 14/04S	USD	875 185.20	0.21
3 235 000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.398 21-31 09/06S	USD	2 952 487.45	0.70
28 128 000 000	INDONESIA 6.625 23-34 15/02S	IDR	1 882 058.65	0.45
11 101 000 000	INDONESIA 7.125 22-43 15/06S	IDR	759 712.52	0.18
845 640	STAR ENERGY GEOTHERMAL 6.75 18-33 24-04S	USD	863 504.15	0.20
930 000	TOWER BERSAMA INFRA 2.8 21-27 02/05S	USD	879 208.05	0.21
	Ireland/Irland		1 606 728.26	0.38
1 615 000	C&W SENIOR FINANCING 6.875 17-27 15/09S	USD	1 606 728.26	0.38
	Israel		1 725 453.05	0.41
730 000	ENERGEAN ISRAEL FIN 4.875 21-26 30/03S	USD	698 223.10	0.17
390 000	ENERGEAN ISRAEL FIN 5.375 21-28 30/03S	USD	351 313.95	0.08
740 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.75 20-30 30/06S	USD	675 916.00	0.16
	Ivory coast/Effenbeinküste		5 026 530.09	1.19
3 175 000	IVORY COAST 5.25 18-30 22/03A	EUR	3 387 192.22	0.80
62 354	IVORY COAST 5.75 09-32 31/12S	USD	59 740.95	0.01
130 000	IVORY COAST 5.8750 19-31 17/10A	EUR	137 780.67	0.03
310 000	IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	USD	292 292.80	0.07
485 000	IVORY COAST 6.375 15-28 03/03S	USD	485 979.70	0.12
645 000	IVORY COAST 8.25 24-37 30/01S	USD	663 543.75	0.16
	Japan		4 182 990.35	0.99
570 000	PERU 5.8750 24-54 08/08S	USD	599 409.15	0.14
365 000	RAKUTEN GROUP INC 9.75 24-29 15/04S	USD	398 587.30	0.09
1 870 000	SAUDI ARABIAN OIL CO 5.8750 24-64 17/07S	USD	1 892 776.60	0.45
1 485 000	SUMMIT DIGITEL 2.8750 21-31 12/08S	USD	1 292 217.30	0.31
	Jordan/Jordanien		1 272 554.77	0.30
1 285 000	JORDAN 6.125 15-26 29/01S	USD	1 272 554.77	0.30
	Kazakhstan/Kasachstan		3 049 089.53	0.72
1 195 000 000	DEV BK OF KAZAKHSTAN 10.95 21-26 06/05S	KZT	2 443 251.53	0.58
600 000	NATIONAL COMPANY 5.375 18-30 24/04S	USD	605 838.00	0.14
	Kenya/Kenia		1 510 881.80	0.36
1 135 000	KENYA 7.25 18-28 28/08S	USD	1 094 242.15	0.26
490 000	KENYA 8.25 18-48 28/02S	USD	416 639.65	0.10
	Luxembourg/Luxemburg		18 338 779.73	4.35
1 010 000	3R LUX 9.75 24-31 05/02S	USD	1 068 534.55	0.25
250 000	AMBIPAR LUX 9.87524-31 06/02S	USD	259 242.50	0.06
1 180 000	CONSOLIDATED ENERGY 12.00 24-31 15/02	USD	1 190 543.30	0.28
1 150 000	CSN RESSOURCES 5.875 22-32 08/04S	USD	980 398.00	0.23
1 540 000	EIG PEARL HOLDINGS 4.387 22-46 30/11S	USD	1 270 115.00	0.30
2 441 549	FEL ENERGY VI SARL 5.75 20-40 01/12S2S	USD	2 315 040.47	0.55
750 000	GREENSAIF PIPELINES 5.8520 24-36 23/02S	USD	776 917.50	0.18
865 417	GUARA NORTE SARL 5.198 21-34 15/06S	USD	824 482.54	0.20
420 000	JBS USA LUX SA 3 23-29 02/02S	USD	391 139.70	0.09
1 995 000	JBS USA LUX SA 5.75 23-33 01/04S	USD	2 069 233.95	0.49
780 000	MHP LUX SA 6.95 18-26 03/04S	USD	685 347.00	0.16
2 195 000	MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	1 975 401.22	0.47
2 495 000	MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S	USD	2 725 837.40	0.65
1 710 000	RAIZEN FUELS FINANCE 6.45 24-34 05/03S	USD	1 806 546.60	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Macau/Macao		2 985 498.63	0.71
1 300 000	SANDS CHINA LTD 3.8 21-26 08/01S	USD	1 277 257.63	0.30
925 000	WYNN MACAU LTD 5.1250 19-29 15/12S	USD	868 871.00	0.21
840 000	WYNN MACAU REGS 4.875 17-24 01/10S	USD	839 370.00	0.20
	Malaysia		1 609 859.25	0.38
1 770 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	1 609 859.25	0.38
	Mauritius		6 578 721.68	1.56
820 000	DIAMOND II 7.95 23-26 28/07S	USD	832 529.60	0.20
1 014 975	GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	USD	956 568.27	0.23
1 435 000	GREENKO SOLAR 5.95 19-26 29/07S	USD	1 432 079.78	0.34
930 000	INDIA CLEAN ENERGY 4.5 22-27 18/04S	USD	880 505.40	0.21
1 580 425	INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	1 531 423.93	0.36
930 000	MTN MAURITIUS INVEST 6.50 16-26 13/10S	USD	945 614.70	0.22
	Mexico/Mexiko		17 376 557.78	4.12
3 015 000	AMERICA MOVIL 5.375 22-32 04/04S	USD	2 922 635.48	0.69
2 245 000	BBVA BANCOMER 8.45 23-38 29/06S	USD	2 446 713.25	0.58
2 615 000	BECLE SA DE CV 2.5000 21-31 14/10S	USD	2 170 933.77	0.51
650 000	BRASKEM IDESA SAPI 6.99 21-32 20/02S	USD	512 541.25	0.12
650 000	BRASKEM NETHERLANDS 7.45 19-29 15/11S	USD	562 246.75	0.13
960 000	CIBANCO SA 4.375 21-31 22/07S	USD	796 670.40	0.19
480 000	CIBANCO SA 4.962 19-29 18/07S	USD	466 240.80	0.11
920 000	COCA-COLA FEMSA 2.75 20-30 22/01S	USD	850 908.00	0.20
1 590 000	CORP INMOB VESTA SAB 3.625 21-31 13/05S	USD	1 412 635.50	0.33
1 030 000	GRUPO BIMBO SAB 4.0000 19-49 06/09S	USD	842 385.50	0.20
980 000	KIMBERLY CLARK REGS 3.25 15-25 12/03S	USD	971 111.40	0.23
562 501	MEXICO GENERADORA REGS5.50 12-32 06/12S	USD	562 520.88	0.13
1 170 000	ORBIA ADVANCE CORP 1.875 21-26 11/05S	USD	1 109 382.30	0.26
1 925 000	ORBIA ADVANCE CORP 5.875 14-44 17/09S09S	USD	1 749 632.50	0.41
	Montenegro		1 133 217.00	0.27
1 080 000	MONTENEGRO 7.25 24-31 12/03S	USD	1 133 217.00	0.27
	Morocco/Marokko		1 244 956.65	0.30
370 000	MOROCCO 3.0000 20-32 15/12S	USD	318 172.25	0.08
560 000	MOROCCO 5.95 23-28 08/03S	USD	579 272.40	0.14
320 000	MOROCCO 6.5 23-33 08/09S	USD	347 512.00	0.08
	Namibia		595 974.00	0.14
600 000	NAMIBIA 5.25 15-25 29/10S	USD	595 974.00	0.14
	Netherlands/Niederlande		25 430 949.10	6.03
870 000	ARCOS DORADOS BV 6.125 22-29 27/05S	USD	883 371.90	0.21
1 140 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.5 19-30 31/01S	USD	1 015 648.80	0.24
2 755 000	BRASKEM NETHERLANDS 7.25 23-33 13/02S	USD	2 727 229.60	0.65
1 810 000	EMBRAER NETHERLANDS 7.0 23-30 28/07S	USD	1 975 660.25	0.47
1 340 000	EQUATE PETROCHEMICAL 2.625 21-28 28/04S	USD	1 242 943.80	0.29
1 910 000	IHS NETHERLANDS HOLDCO 8 19-27 18/09S	USD	1 911 575.75	0.45
3 690 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 5.299 18-25 27/07S	USD	3 684 114.45	0.87
1 300 000	PROSUS NV 3.061 21-31 13/07S	USD	1 147 926.00	0.27
2 930 000	PROSUS NV 3.8320 20-51 08/02S	USD	2 056 640.25	0.49
1 130 000	PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	USD	827 984.90	0.20
2 450 000	SIGMA FINANCE NL 4.875 18-28 27/03S	USD	2 461 919.25	0.58
840 000	TEVA PHARMACEUTICAL 4.7500 21-27 09/05S	USD	828 030.00	0.20
820 000	TEVA PHARMACEUTICAL 8.1250 23-31 15/09S	USD	941 999.60	0.22
1 270 000	TEVA PHARM FIN NL III 6.75 18-28 14/03S	USD	1 326 013.35	0.31
2 240 000	YINSON BORONIA PRODU 8.947 24-42 31/07S	USD	2 399 891.20	0.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Nigeria		5 681 390.03	1.35
705 000	NIGERIA 6.125 21-28 28/09S	USD	641 331.45	0.15
625 000	NIGERIA 6.50 17-27 28/11S	USD	587 668.75	0.14
1 140 000	NIGERIA 7.696 18-38 23/02S	USD	931 989.90	0.22
1 690 000	NIGERIA 8.25 21-51 28/09S	USD	1 352 084.50	0.32
1 000 000	NIGERIA 8.3750 22-29 24/03S	USD	971 505.00	0.23
1 195 000	SEPLAT ENERGY PLC 7.75 21-26 01/04S	USD	1 196 810.43	0.28
	Oman		2 796 566.87	0.66
550 000	OMAN 5.375 17-27 08/03S	USD	556 985.00	0.13
200 000	OMAN 5.932 18-25 31/10S	USD	202 693.00	0.05
1 050 000	OMAN 6.25 21-31 25/01S	USD	1 121 972.25	0.27
255 000	OMAN 6.50 17-47 08/03S	USD	269 258.32	0.06
595 000	OMAN 6.75 18-48 17/01S	USD	645 658.30	0.15
	Pakistan		1 459 941.17	0.35
1 420 000	PAKISTAN 7.3750 21-31 08/04S	USD	1 206 616.60	0.29
315 000	PAKISTAN 8.875 21-51 08/04S	USD	253 324.57	0.06
	Panama		7 437 846.23	1.76
970 000	AEROPUERTO INTL 4.0000 21-41 11/08S	USD	788 304.45	0.19
380 000	BCO NACIONAL PANAMA 2.5 20-30 11/08S/08S	USD	314 995.30	0.07
1 420 000	ETESA 5.125 19-49 02/05S	USD	1 113 507.20	0.26
265 000	PANAMA 3.87 19-60 23/07S	USD	167 542.28	0.04
230 000	PANAMA 4.50 18-50 16/04S	USD	169 845.80	0.04
270 000	PANAMA 6.4 22-35 14/02S	USD	276 606.90	0.07
1 840 000	PANAMA 7.5 24-31 01/03S	USD	2 017 514.00	0.48
1 235 000	PANAMA 7.875 24-57 01/03Q	USD	1 397 958.25	0.33
400 000	PANAMA 8.0000 24-38 01/03S	USD	452 286.00	0.11
635 000	PANAMA 9.375 99-29 01/04S	USD	739 286.05	0.18
	Paraguay		1 694 552.18	0.40
360 000	PARAGUAY 2.7390 21-33 29/01S	USD	307 054.80	0.07
400 000	PARAGUAY 4.70 17-27 27/03S	USD	399 930.00	0.09
725 000	PARAGUAY 4.95 20-31 28/04S	USD	723 372.38	0.17
250 000	PARAGUAY 6 24-36 09/02S	USD	264 195.00	0.06
	Peru		13 127 160.72	3.11
1 346 400	HUNT OIL CO OF 6.3750 18-28 01/06S	USD	1 353 966.76	0.32
26 455 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	6 313 243.16	1.50
10 200 000	PERU 6.90 07-37 12/08S	PEN	2 825 079.14	0.67
3 410 000	PERU 7.6 24-39 12/08S	PEN	998 848.06	0.24
1 130 000	SAN MIGUEL INDUSTRIA 3.5 21-28 02/08S	USD	1 037 695.95	0.25
610 000	TRANSANTARO 4.70 19-34 16/04S	USD	598 327.65	0.14
	Poland/Polen		3 659 316.66	0.87
920 000	BANK GOSPODARSTWA KRAJ 5.75 24-34 09/07S	USD	965 406.60	0.23
400 000	BGK 5.375 23-33 22/05S	USD	410 858.00	0.10
200 000	POLAND 4.25 23-43 14/02A	EUR	234 712.01	0.06
1 470 000	POLAND 5.5000 24-54 18/03S	USD	1 504 912.50	0.36
530 000	POLAND 5.5 23-53 04/04S	USD	543 427.55	0.13
	Qatar/Katar		884 934.17	0.21
825 833	NAKILAT INC REG S 6.067 06-33 31/12S	USD	884 934.17	0.21
	Romania/Rumänien		864 314.33	0.20
-	ROMANIA 3.0000 22-27 27/02S	USD	0.00	0.00
700 000	ROMANIA 4.625 19-49 03/04A	EUR	658 760.78	0.16
185 000	ROMANIA 5.625 24-36 22/02A	EUR	205 553.55	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Russia/Russland		0.00	0.00
180 200 000	RUSSIA 6.9 18-29 23/05S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	RUB	0.00	0.00
	Saudi Arabia/Saudi-Arabien		2 653 393.40	0.63
1 520 000	DAR ALARKAN SUKUK CO 7.75 22-26 07/02U	USD	1 561 108.40	0.37
1 550 000	SAUDI ARABIAN OIL COM 3.25 20-50 24/11S	USD	1 092 285.00	0.26
	Senegal		502 537.00	0.12
680 000	SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	USD	502 537.00	0.12
	Singapore/Singapur		2 682 711.68	0.64
2 555 000	CONTINUUM ENERGY AUR 9.5 23-27 24/02S	USD	2 682 711.68	0.64
	South Africa/Südafrika		9 163 781.60	2.17
220 000	SOUTH AFRICA 5.65 17-47 27/09S	USD	183 832.00	0.04
1 180 000	SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	USD	982 757.10	0.23
1 020 000	SOUTH AFRICA 5.875 18-30 22/05S	USD	1 031 388.30	0.24
1 465 000	SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S	USD	1 462 905.05	0.35
51 540 000	SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S	ZAR	2 067 055.74	0.49
200 000	SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S	USD	199 230.00	0.05
43 000 000	SOUTH AFRICA 8.5 13-37 31/01S	ZAR	2 168 383.83	0.51
22 000 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	1 068 229.58	0.25
	South Korea/Südkorea		6 668 053.80	1.58
940 000	KIA MOTORS CORP RE 3.25 16-26 21/04S	USD	924 081.10	0.22
670 000	KOOKMIN BANK 2.5 20-30 04/11S	USD	588 541.40	0.14
1 660 000	LG CHEM LTD 3.625 19-29 15/04S	USD	1 599 252.30	0.38
2 730 000	LG ELECTRONICS 5.625 24-2724/04S	USD	2 805 948.60	0.67
680 000	SK HYNIX INC 6.5000 23-33 17/01S	USD	750 230.40	0.18
	Spain/Spanien		2 604 038.67	0.62
1 180 664	AI CANDELARIA S 7.5000 18-28 15/12S	USD	1 171 029.74	0.28
385 000	AI CANDELARIA SPAIN 5.75 21-33 15/06S5S	USD	314 508.43	0.07
1 300 000	ENFRAGEN ENERGIA SUR 5.375 20-30 17/12Q	USD	1 118 500.50	0.27
	Sri Lanka		3 810 555.46	0.90
390 000	SRI LANKA 0 12-22 25/07S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	USD	212 858.10	0.05
1 925 000	SRI LANKA 0 15-25 03/11S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	USD	1 090 108.25	0.26
2 555 000	SRI LANKA 0 16-26 18/07S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	USD	1 441 799.28	0.34
1 325 000	SRI LANKA 0 17-27 11/05S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	USD	743 662.88	0.18
570 000	SRI LANKA 0 19-29 14/03S - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	USD	322 126.95	0.08
	Switzerland/Schweiz		389 848.50	0.09
410 000	ANGOLA 8.2500 18-28 09/05S	USD	389 848.50	0.09
	Turkey/Türkei		3 795 826.82	0.90
940 000	AYDEM YENILENEBILIR 7.75 21-27 02/08S	USD	939 403.10	0.22
755 000	EREGLI DEMIR VE CELI 8.375 24-29 23/07S	USD	778 174.72	0.18
2 050 000	VESTEL ELEKTRONIK SA 9.75 24-29 15/05S	USD	2 078 249.00	0.49
	Ukraine		1 498 777.45	0.36
456 074	UKRAINE 0.00 24-34 01/02U	USD	154 882.73	0.04
321 177	UKRAINE 0.00 24-36 01/02S	USD	139 345.85	0.03
925 287	UKRAINE 1.75 24-34 01/02S	USD	413 214.67	0.10
784 362	UKRAINE 1.75 24-35 01/02S	USD	342 750.51	0.08
524 640	UKRAINE 1.75 24-36 01/02S	USD	226 696.94	0.05
385 414	UKRAINE GOVT 0.00 24-35 01/02S	USD	168 144.57	0.04
122 047	UKRAINE GOVT INTL BOND 24-30 01/02S	USD	53 742.18	0.01
	United Arab Emirates/Vereinigte Arabische Emirate		8 907 892.65	2.11
370 000	ABU DHABI 5.50 24-54 30/04S	USD	395 037.90	0.09
1 120 000	ABU DHABI CRUDE OIL 4.60 17-47 02/11S	USD	1 054 922.40	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
1 910 000	ABU DHABI NAT REG SHS 4.375 16-26 22/06S	USD	1 909 341.05	0.45
840 000	ALPHA STAR HOLDING V 7.75 23-26 27/04S	USD	859 853.40	0.20
600 000	DP WORLD LIMITED 5.625 18-48 25/09S5/09S	USD	600 672.00	0.14
890 000	EMIRATES SEMCORP 4.45 17-35 01/08S	USD	870 290.42	0.21
330 000	GALAXY PIPELINE ASSET 2.625 20-30 31/03S	USD	282 819.90	0.07
600 000	ICICI BANK LTD 4.00 16-26 18/03S	USD	596 331.00	0.14
400 000	MDGH GMTN RSC LTD 5.084 23-53 22/05S	USD	399 116.00	0.09
940 000	NATL CENTRAL COOLING 2.50 20-27 21/10S	USD	881 513.20	0.21
821 202	SWEIHAN PV POWE 3.6250 22-49 31/01S	USD	702 147.98	0.17
360 000	UNITED ARAB EMIRATES 4.951 22-52 07/07S	USD	355 847.40	0.08
United Kingdom/Grobritannien			10 894 612.17	2.58
850 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.75 17-27 10/04S	USD	855 287.00	0.20
600 000	ANGLO AMERICAN CAP 5.5 23-33 02/05S	USD	617 718.00	0.15
1 290 000	ANGLOGOLD ASH 6.50 10-40 15/04S	USD	1 361 762.70	0.32
1 060 000	ANGLOGOLD HOLDINGS 3.375 21-28 01/11S	USD	999 696.60	0.24
1 155 000	ANTOFAGASTA 6.25 24-34 02/05S	USD	1 231 253.10	0.29
1 180 000	MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	USD	1 045 120.10	0.25
2 250 000	SISECAM UK PLC 8.625 24-32 02/05S	USD	2 318 928.75	0.55
567 000	VEDANTA RES FIN 2 13.875 21-25 11/03S	USD	569 406.92	0.13
1 820 000	WE SODA INVESTMENTS 9.375 24-31 14/02S	USD	1 895 439.00	0.45
United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika			17 647 750.89	4.18
1 050 000	AZUL SECURED FINANCE 10.875 23-30 28/05Q	USD	666 965.25	0.16
1 508 156	BIOCEANICO SOVEREIGN 0.00 19-34 05/06U	USD	1 195 213.35	0.28
587 683	BORR IHC LTD 10.0000 23-28 15/11	USD	611 860.19	0.15
925 000	DIGICEL INTERNATIONAL H 9.0 24-27 25/05S	USD	931 169.75	0.22
1 820 000	GRAN TIERRA ENERGY 9.5 23-29 15/10S	USD	1 729 637.00	0.41
1 475 000	HYUNDAI CAPITAL 1.3000 21-26 08/01S	USD	1 417 371.75	0.34
1 170 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.5 23-26 30/03S	USD	1 187 959.50	0.28
1 070 000	HYUNDAI CAPITAL AMERIC 5.65 23-26 26/06S	USD	1 092 282.75	0.26
200 000	KOSMOS ENERGY PLC 7.5 21-28 01/03S	USD	193 821.00	0.05
1 007 000	KOSMOS ENERGY PLC 7.75 21-27 01/05S	USD	998 536.17	0.24
825 000	MOSS CREEK RESO 8.2500 24-31 01/09S	USD	828 031.88	0.20
840 000	NBM US HOLDINGS INC 7.00 19-26 14/05S	USD	846 342.00	0.20
900 000	RESORTS WORLD LAS VEGA 8.45 23-30 27/07S	USD	951 511.50	0.23
3 320 000	SIERRACOL ENERGY AND 6.0 21-28 15/06S	USD	3 053 653.00	0.72
2 040 000	WIPRO IT SERVICE LLC 1.50 21-26 23/06S	USD	1 943 395.80	0.46
Uzbekistan/Usbekistan			5 742 836.58	1.36
455 000	NATL BANK OF UZBEKIS 8.5 24-29 05/07S	USD	465 535.52	0.11
4 855 000	UZBEKISTAN 3.70 20-30 25/11S	USD	4 198 531.18	1.00
785 000	UZBEKISTAN 5.375 19-29 20/02S	USD	761 116.38	0.18
300 000	UZBEKISTAN 7.85 23-28 12/10S	USD	317 653.50	0.08
Zambia/Sambia			698 384.55	0.17
349 526	ZAMBIA GOVERNMENT IN 0.50 24-53 31/12S	USD	172 111.84	0.04
595 999	ZAMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 30-06-33	USD	526 272.71	0.12
Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen			36 101 186.85	8.56
Argentina/Argentinien			3 975 648.65	0.94
7 574 592	ARGENTINA 1.5 20-35 09/07S	USD	3 647 090.30	0.86
624 161	ARGENTINA FL.R 20-38 09/01S	USD	328 558.35	0.08
Brazil/Brasilien			1 555 619.83	0.37
1 661 987	SAMARCO MINERAC 9.5000 23-31 30/06Q	USD	1 555 619.83	0.37
Cayman Islands/Kaimaninseln			3 652 514.36	0.87
770 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	715 484.00	0.17
745 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01QR 21-49 31/12U	USD	730 744.43	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
715 000	BCO MERCANTIL NORTE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	721 874.73	0.17
1 420 000	MAF GLOBAL SECURITIES FL.R 22-XX 31/03SS	USD	1 484 411.20	0.35
	Colombia/Kolumbien		2 052 498.15	0.49
2 070 000	BANCOLOMBIA SA FL.R 19-29 18/12S	USD	2 052 498.15	0.49
	Ecuador		409 591.96	0.10
717 010	ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	USD	409 591.96	0.10
	Hong Kong/HongKong		872 812.85	0.21
910 000	KASIKORNBANK PCL HK FL.R 19-31 02/10S	USD	872 812.85	0.21
	Macau/Macao		879 795.00	0.21
1 000 000	SANDS CHINA LTD FL.R 22-31 08/08S	USD	879 795.00	0.21
	Mexico/Mexiko		5 469 532.20	1.30
1 950 000	BBVA BANCOMER REGS FL.R 14-29 12/11S	USD	1 940 757.00	0.46
1 120 000	CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	USD	1 103 379.20	0.26
2 300 000	SANTANDER FL.R 18-28 01/10S	USD	2 425 396.00	0.57
	Netherlands/Niederlande		822 726.50	0.20
820 000	BRASKEM NETHERLANDS FL.R 20-81 23/06S	USD	822 726.50	0.20
	Peru		4 524 582.10	1.07
1 380 000	BANCO BBVA PERU FL.R 24-34 07/06S	USD	1 426 685.40	0.34
930 000	BANCO DE CREDITO FL.R 24-35 10/03S	USD	929 395.50	0.22
800 000	BANCO INTERNACIONAL FL.R 24-34 16/01S	USD	866 644.00	0.21
1 330 000	BCO CREDITO DEL PERU FL.R 20-30 01/07S	USD	1 301 857.20	0.31
	Spain/Spanien		807 576.00	0.19
800 000	BBVA FL.R 22-26 14/09S	USD	807 576.00	0.19
	Turkey/Türkei		6 262 750.47	1.48
1 030 000	AKBANK TAS FL.R 24-XX 14/06S	USD	1 068 316.00	0.25
710 000	T SINAI KALKINMA BAN 9.75 24-XX 31/12S	USD	740 253.10	0.18
840 000	TUKIYE GARANT BANKASI FL.R 17-27 25/04S	USD	851 776.80	0.20
700 000	TURKIVE VAKIYE BANK FL.R 24-XX 24/07S	USD	747 106.50	0.18
820 000	TURKIYE GARANTI BAN FL.R 24-34 28/02S	USD	843 952.20	0.20
1 925 000	YAPI VE KREDI BANKAS 9.743 24-XX 04/07S	USD	2 011 345.87	0.48
	Ukraine		230 121.13	0.05
325 000	UKRAINE FL.R 15-40 31/05A - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	USD	230 121.13	0.05
	United Arab Emirates/Vereinigte Arabische Emirate		2 845 367.15	0.67
830 000	FIRST ABU DHABI BANK FL.R 23-34 04/04S	USD	870 383.65	0.21
1 900 000	NBK SPC FL.R 24-30 06/06S	USD	1 974 983.50	0.47
	United Kingdom/Großbritannien		1 740 050.50	0.41
1 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 22-33 12/01S	USD	896 910.00	0.21
850 000	STANDARD CHARTERED PLC FL.R 20-26 30/01S	USD	843 140.50	0.20
	Other transferable securities/Andere übertragbare Wertpapiere		2 938 383.67	0.70
	Bonds/Anleihen		841 419.60	0.20
	India/Indien		841 419.60	0.20
840 000	SHRIRAM FINANCE LI 6.15 24-28 03/04S	USD	841 419.60	0.20
	Structured products/Strukturierte Produkte		2 096 964.07	0.50
	United Kingdom/Großbritannien		162 878.04	0.04
300 000 000	HSBC BK 0.00 24-25 10/03U	NGN	162 878.04	0.04
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		1 934 086.03	0.46
755 189 873	CITIGROUP GLOBAL MKT 0.00 24-25 10/03U	NGN	406 648.38	0.10
2 813 340 000	CITIGROUP GLOBAL MKT 0.00 24-25 10/03U	NGN	1 527 437.65	0.36

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Vertragspartei	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
				USD	USD		
Futures							
Contracts/Termingeschäften					(104 242.18)	(0.02)	
Futures on bonds/Anleihetermingeschäfte							
US 10YR ULTRA (CBOT) 12/24	43	CACEIS Bank, Paris	USD	4 332 585.94	3 671.88	0.00	
US TREASURY BOND 12/24	12	CACEIS Bank, Paris	USD	786 937.50	93.75	0.00	
US ULTRA BD CBT 30YR 12/24	79	CACEIS Bank, Paris	USD	4 233 906.25	(108 007.81)	(0.03)	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften					2 440 921.87	0.58	
USD	2 484 926.29	BNP Paribas Paris	17/10/2024	IDR	40 249 000 000.00	(164 286.70)	(0.04)
USD	2 218 090.57	BNP Paribas Paris	17/10/2024	ZAR	38 550 000.00	(16 218.80)	(0.00)
ZAR	17 850 000.00	BNP Paribas Paris	17/10/2024	USD	993 311.18	41 294.08	0.01
CHF	149 049 294.41	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	176 407 410.98	587 684.65	0.14
EUR	143 548 929.61	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	158 352 845.84	1 952 771.19	0.46
GBP	1 057 641.65	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	1 393 640.37	24 987.79	0.01
USD	241 641.32	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	204 043.76	(657.79)	(0.00)
USD	379 056.68	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	341 386.59	(2 179.04)	(0.00)
IDR	28 798 000 000.00	HSBC Bank Plc	17/10/2024	USD	1 772 457.30	123 064.54	0.03
USD	3 686 253.24	BNP Paribas Paris	08/11/2024	COP	15 679 000 000.00	(52 508.19)	(0.01)
USD	10 038 347.28	HSBC Bank Plc	08/11/2024	PEN	37 756 000.00	(106 869.20)	(0.03)
TRY	105 049 000.00	HSBC Bank Plc	13/11/2024	USD	2 831 475.32	117 364.62	0.03
BRL	536 000.00	HSBC Bank Plc	14/11/2024	USD	95 484.10	2 484.92	0.00
PHP	104 000 000.00	HSBC Bank Plc	15/11/2024	USD	1 838 755.30	13 746.94	0.00
USD	1 814 384.93	HSBC Bank Plc	15/11/2024	PHP	104 000 000.00	(38 162.34)	(0.01)
USD	557 765.41	BNP Paribas Paris	25/11/2024	MXN	11 000 000.00	1 302.61	0.00
USD	1 180 056.23	HSBC Bank Plc	25/11/2024	MXN	23 340 000.00	(685.51)	(0.00)
HUF	122 800 000.00	BNP Paribas Paris	12/12/2024	USD	340 189.48	4 036.51	0.00
USD	1 966 710.02	BNP Paribas Paris	12/12/2024	HUF	711 100 000.00	(26 613.32)	(0.01)
USD	2 090 818.08	HSBC Bank Plc	12/12/2024	CZK	47 180 000.00	(791.05)	(0.00)
USD	10 526 891.40	HSBC Bank Plc	19/03/2025	EUR	9 389 000.00	(18 844.04)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Nominal- wert	Währung	Fälligkeits- datum	Vertragspartei	Teilfonds Zuflusses	Teilfonds Abflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögen
						USD	
Interest rate Swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						467 666.35	0.11
259 000.00	USD	17/10/2030	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD SOFR COMPOUNDED	2.78%	(6 675.34)	(0.00)
230 000.00	EUR	17/10/2030	BNP-PARIBAS SA PARIS	1.34%	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	10,628.17	0.00
420 000.00	EUR	30/10/2031	BNP-PARIBAS SA PARIS	2.08%	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	797.38	0.00
450 000.00	USD	30/10/2031	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD SOFR COMPOUNDED	2.92%	(9 637.45)	(0.00)
20 600 000.00	TRY	05/02/2034	BNP-PARIBAS SA PARIS	TRY OVERNIGHT TLREF COMPOUNDED	24.55%	(45,843.25)	(0.01)
21 600 000.00	MXN	24/06/2032	BNP-PARIBAS SA PARIS	MXN TIIE 28D	8.80%	10 693.70	0.00
6 100 000.00	MXN	30/07/2032	BNP-PARIBAS SA PARIS	MXN TIIE 28D	8.15%	(8 566.75)	(0.00)
14 450 000.00	MXN	01/04/2033	BNP-PARIBAS SA PARIS	MXN TIIE 28D	8.40%	(11 350.64)	(0.00)
11 500 000.00	MXN	28/09/2033	BNP-PARIBAS SA PARIS	MXN TIIE 28D	9.40%	26 995.81	0.00
400 000 000.00	MXN	03/06/2026	BNP-PARIBAS SA PARIS	MXN TIIE 28D	10.36%	361 221.29	0.08
300 000 000.00	MXN	03/08/2026	BNP-PARIBAS SA PARIS	MXN TIIE 28D	9.64%	139 403.65	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - DPAM European Real Estate

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 65 912 299.33)	(2)	65 554 838.02
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 385 944.78
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		66 001.46
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		368 678.30
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	39 000.00
		67 414 462.56
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		186.95
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		496 016.50
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		391 508.77
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	31 145.90
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	10 965.14
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Währungstermingeschäften</i>	(2)	199 249.17
		1 129 072.43
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		66 285 390.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		281 589 323.09
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 879 589.55
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 000 362.09
Bank interest/Bankzinsen		37 766.29
Other income/Sonstige Erträge		463.13
		2 918 181.06
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	735 125.78
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	13 619.82
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 211.64
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	245 881.84
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	255 528.24
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		33.92
		1 255 401.24
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 662 779.82
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(42 318 704.68)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Währungstermingeschäften	(2)	(1 648 994.60)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	460 750.00
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	1 015 937.08
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		(40 828 232.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	80 858 507.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	402 477.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	275 700.00
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		40 708 452.38
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(1 419 656.20)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(254 592 729.14)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		66 285 390.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - CHF - Hedged - Capitalisation	7 200.0000	3 852.7220	4 000.0000	7 052.7220
P - EUR - Capitalisation	471 109.5930	19 537.6510	330 825.0030	159 822.2410
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 448 598.7900	17 007.7450	1 451 216.5350	14 390.0000
I - EUR - Capitalisation	68 376.3170	0.0000	7 820.0000	60 556.3170
I - EUR - Distribution	870.0000	0.0000	870.0000	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	4 143 343.1110	61 532.0000	4 204 875.1110	0.0000
S - EUR - Distribution	2 586 848.3080	0.0000	406 279.0000	2 180 569.3080
M - USD - Hedged - Capitalisation	378 025.1650	0.0000	176 767.2100	201 257.9550
M - USD - Hedged - Distribution	5 704.3440	0.0000	1 796.3890	3 907.9550
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	16 000.7250	0.0000	16 000.7250	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	3 071 448.0520	14 049.0230	2 562 503.7640	522 993.3110
M - CHF - Hedged - Distribution	90 024.1820	0.0000	41 719.1820	48 305.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	37 197.0000	0.0000	37 197.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	6 682 231.0250	170 606.0760	5 881 797.8870	971 039.2140
M - EUR - Distribution	2 363 600.4500	55 920.4060	1 636 593.7390	782 927.1170
M X1 - EUR - Capitalisation	3 453 834.5070	192 660.8880	3 629 740.8210	16 754.5740
M X1 - EUR - Distribution	2 267 665.9400	1 870.0000	2 165 319.2160	104 216.7240
M - GBP - Hedged - Distribution	471 284.4520	8 966.8390	383 921.4070	96 329.8840
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	593 876.9950	0.0000	581 621.8770	12 255.1180
N - USD - Hedged - Capitalisation	322 650.0000	0.0000	322 650.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	536 170.0000	0.0000	281 170.0000	255 000.0000
N - EUR - Capitalisation	499 300.0000	0.0000	329 300.0000	170 000.0000
N - EUR - Distribution	269 829.2430	0.0000	100 000.0000	169 829.2430

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	44 108.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.8019
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	75 570.78	64 108.27	64 465.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7151	8.9039	8.9536

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 802 943.30	4 300 803.03	5 901 822.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2809	9.1291	9.0138
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	161 029.20	13 365 205.31	13 061 666.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1904	9.2263	9.2038
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	707 413.80	641 250.41	668 339.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6819	9.3783	9.1860
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	7 645.28	104 260.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.7877	8.7880
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	40 626 054.14	39 431 871.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.8051	9.5754
S - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 772 922.17	23 949 076.92	25 139 217.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3608	9.2580	9.2858
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 775 526.25	4 114 675.25	8 057 281.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7909	10.8847	10.4002
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 272.81	61 019.01	40 643.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3760	10.6969	10.4001
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	176 057.81	167 633.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.0031	10.4766
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 768 979.85	27 985 027.62	32 208 319.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0307	9.1113	9.1073
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	482 463.53	752 836.12	1 056 671.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9879	8.3626	8.5018
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	343 982.29	496 002.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.2476	9.2112
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	361 850.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.2112
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 457 535.98	63 423 878.04	76 908 293.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7993	9.4914	9.3155

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 353 905.45	20 574 462.12	23 625 936.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6701	8.7047	8.7050
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	201 350.92	33 271 923.96	39 821 646.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0177	9.6333	9.4217
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 114 807.98	19 783 751.19	17 421 093.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6970	8.7243	8.7322
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 087 089.12	4 287 227.42	5 864 101.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2851	9.0969	8.9668
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	141 003.50	5 509 790.95	7 271 311.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5057	9.2777	9.1481
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	3 526 990.52	4 410 056.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.9313	10.4343
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 834 340.18	4 917 671.91	7 690 256.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1151	9.1719	9.1586
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 040 324.69	4 815 641.24	12 799 905.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0019	9.6448	9.4565
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 922 290.37	2 489 686.87	2 833 569.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3190	9.2269	9.2275

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		65 554 838.02	98.90
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		65 554 838.02	98.90
	Equities/Aktien		41 007 190.59	61.86
	Belgium/Belgien		3 828 188.39	5.78
17 000	AEDIFICA SA	EUR	1 069 300.00	1.61
14 752	COFINIMMO SA	EUR	973 632.00	1.47
5 029	RETAIL ESTATES	EUR	329 399.50	0.50
47 786	WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	EUR	1 143 996.84	1.73
9 213	XIOR STUDENT HOUSING N V	EUR	311 860.05	0.47
	Finland/Finnland		324 135.00	0.49
31 500	KOJAMO RG	EUR	324 135.00	0.49
	France/Frankreich		9 128 412.10	13.77
8 406	ARGAN	EUR	619 522.20	0.93
12 300	CARMILA	EUR	219 678.00	0.33
25 310	COVIVIO SA	EUR	1 380 660.50	2.08
13 831	GECINA	EUR	1 430 125.40	2.16
10 000	ICADE SA	EUR	265 400.00	0.40
57 139	KLEPIERRE SA	EUR	1 682 172.16	2.54
26 082	MERCIALYS SA	EUR	316 113.84	0.48
40 900	UNIBAIL RODAMCO	EUR	3 214 740.00	4.85
	Germany/Deutschland		7 471 968.06	11.27
25 477	LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	EUR	2 389 233.06	3.60
79 200	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	1 315 512.00	1.98
115 100	VONOVIA SE	EUR	3 767 223.00	5.68
	Guernsey/Guernsey		262 753.44	0.40
224 000	SIRIUS REAL ESTATE LIMITED	GBP	262 753.44	0.40
	Jersey		173 451.11	0.26
82 000	PHOENIX SPREE - REGISTERED SHS	GBP	173 451.11	0.26
	Luxembourg/Luxemburg		477 844.80	0.72
169 000	AROUNDTOWN SA	EUR	477 087.00	0.72
18	SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	757.80	0.00
	Netherlands/Niederlande		1 170 379.70	1.77
53 798	CTP N.V.	EUR	882 287.20	1.33
6 875	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES	EUR	171 187.50	0.26
5 675	NSI NV	EUR	116 905.00	0.18
	Spain/Spanien		1 540 635.00	2.32
135 500	MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	EUR	1 540 635.00	2.32
	Sweden/Schweden		3 853 990.10	5.81
104 000	CASTELLUM AB	SEK	1 368 372.67	2.06
7 776	CATENA	SEK	398 663.48	0.60
38 292	DIOS FASTIGHETER	SEK	296 337.36	0.45
167 500	FASTIGHETS-B SHS SHARES	SEK	1 320 989.13	1.99
5 800	SAGAX -B-	SEK	148 268.36	0.22
53 687	SWEDISH LOGISTIC PROPERTY-B	SEK	173 214.49	0.26
14 300	WIHLBORGS FASTIGHETER AB.	SEK	148 144.61	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
	Switzerland/Schweiz		3 380 453.88	5.10
12 000	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	1 579 266.03	2.38
17 878	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	1 801 187.85	2.72
	United Kingdom/Großbritannien		9 394 979.01	14.17
203 781	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	1 066 357.15	1.61
21 378	DERWENT LONDON PLC	GBP	617 149.88	0.93
292 000	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	GBP	341 816.00	0.52
142 500	LAND SEC R.E.I.T	GBP	1 114 926.99	1.68
445 000	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	1 095 318.79	1.65
476 241	NEWRIVER REIT PLC	GBP	463 047.86	0.70
266 000	PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	GBP	326 086.17	0.49
28 100	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	302 934.92	0.46
168 000	SEGRO (REIT)	GBP	1 764 701.64	2.66
325 000	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	GBP	574 965.45	0.87
466 836	TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	892 657.99	1.35
61 158	UNITE GROUP PLC	GBP	690 926.27	1.04
95 000	URBAN LOGISTICS REIT PLC	GBP	144 089.90	0.22
Bonds/Anleihen			24 002 794.93	36.21
	Belgium/Belgien		968 176.00	1.46
300 000	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	252 708.00	0.38
800 000	VGP SA 1.5 21-29 08/04A	EUR	715 468.00	1.08
	Finland/Finnland		434 485.00	0.66
500 000	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	434 485.00	0.66
	France/Frankreich		4 399 769.43	6.64
500 000	CARMILA SAS 3.8750 24-32 25/01A	EUR	503 595.00	0.76
300 000	CARMILA SAS 5.5 23-28 09/10A	EUR	321 889.50	0.49
1 000 000	COVIVIO HOTELS SCA 4.125 24-33 23/05A	EUR	1 009 530.00	1.52
200 000	KLEPIERRE 3.875 24-33 23/09A	EUR	203 131.00	0.31
100 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	95 944.00	0.14
400 000	MERCIALYS 4.0 24-31 10/09A	EUR	400 044.00	0.60
800 000	PRIAMS 4.9 21-26 26/07A	EUR	769 279.43	1.16
600 000	UNIBAIL-RODAMCO 1.75 19-49 01/07A	EUR	380 520.00	0.57
500 000	UNIBAIL-RODAMCO 4.125 23-30 11/12A	EUR	516 017.50	0.78
200 000	UNIBAIL RODAMCO SE 3.875 24-34 11/09A	EUR	199 819.00	0.30
	Germany/Deutschland		817 642.50	1.23
300 000	TAG IMMOBILIEN AG 4.25 24-30 04/03A	EUR	303 067.50	0.46
500 000	VONOVIA SE 4.25 24-34 10/04A	EUR	514 575.00	0.78
	Guernsey/Guernsey		1 497 944.00	2.26
700 000	SIRIUS REAL ESTATE 1.125 21-26 22/06A	EUR	672 581.00	1.01
900 000	SIRIUS REAL ESTATE 1.75 21-28 24/11A	EUR	825 363.00	1.25
	Luxembourg/Luxemburg		7 441 951.00	11.23
700 000	ACEF HOLDING 1.25 21-30 26/04A	EUR	621 873.00	0.94
600 000	AXA LOGISTICS EUROPE 0.875 21-29 15/11A	EUR	531 222.00	0.80
700 000	CBRE GLOBAL INVESTOR 0.5 21-28 27/01A	EUR	639 268.00	0.96
500 000	CPI PROPERTY GROUP 6.00 24-32 27/01A	EUR	482 072.50	0.73
500 000	CPI PROPERTY GROUP 7.0 24-29 07/05A	EUR	517 817.50	0.78
500 000	GELF BOND ISSUER I SA 1.125 19-29 18/07A	EUR	448 162.50	0.68
500 000	LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	EUR	477 802.50	0.72
500 000	LOGICOR FINANCING SA 4.625 24-28 25/07A	EUR	515 675.00	0.78
900 000	P3 GROUP SARL 0.875 22-26 26/01A	EUR	872 064.00	1.32
400 000	P3 GROUP SARL 4.000 24-32 19/04A	EUR	400 012.00	0.60
500 000	P3 GROUP SARL 4.625 24-30 13/02A	EUR	518 035.00	0.78

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	
500 000	SEGRO CAPITAL SARL 0.5 21-31 22/09A2/09A	EUR	411 725.00	0.62
200 000	SEGRO CAPITAL SARL 1.25 22-26 23/03A/03A	EUR	194 878.00	0.29
800 000	SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	EUR	811 344.00	1.22
	Netherlands/Niederlande		5 474 973.50	8.26
500 000	AMVEST RCF CUST 3.8750 24-30 25/03A	EUR	499 687.50	0.75
400 000	CTP NV 1.5000 21-31 27/09A	EUR	341 912.00	0.52
500 000	CTP NV 4.75 24-30 05/02A	EUR	518 702.50	0.78
1 300 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	1 253 063.50	1.89
500 000	NE PROPERTY BV 2.0 22-30 20/01A	EUR	452 542.50	0.68
500 000	NE PROPERTY BV 4.2500 24-32 21/01A	EUR	500 987.50	0.76
400 000	SAGAX EURO MTN NL BV 1 21-29 17/05A7/05A	EUR	359 098.00	0.54
1 200 000	VIA OUTLETS BV 1.75 21-28 15/11A	EUR	1 119 570.00	1.69
500 000	VONOVIA FINANCE BV 2.75 18-38 22/03A	EUR	429 410.00	0.65
	Spain/Spanien		1 838 273.50	2.77
1 300 000	LAR ESPANA REAL 1.8430 21-28 03/11A	EUR	1 253 206.50	1.89
700 000	MERLIN PROPERTIES 1.875 19-34 04/12A	EUR	585 067.00	0.88
	Sweden/Schweden		1 129 580.00	1.70
800 000	AB SAGAX 4.375 24-30 29/05A	EUR	827 552.00	1.25
300 000	CASTELLUM AB 4.125 24-30 10/12A	EUR	302 028.00	0.46
	Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen		544 852.50	0.82
	France/Frankreich		544 852.50	0.82
500 000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	EUR	544 852.50	0.82

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Vertragspartei	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
				EUR	EUR	

Futures Contracts/Termingeschäften

Futures on bonds/Anleihetermingeschäfte

EURO BUND FUTURE 12/24	30	CACEIS Bank, Paris	EUR	3 026 070.00	39 000.00	0.06
------------------------	----	--------------------	-----	--------------	-----------	------

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften

CHF	9 470 030.04	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	10 163 172.89	(93 074.97)	(0.14)
EUR	124 751.39	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	118 014.82	(740.53)	(0.00)
GBP	1 228 976.82	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	1 451 032.10	25 099.43	0.04
USD	2 828 992.35	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	2 565 151.73	(31 872.26)	(0.05)
EUR	3 194 207.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	25/11/2024	CHF	3 000 000.00	(4 482.81)	(0.01)
EUR	8 655 647.51	CACEIS Bank, Lux. Branch	25/11/2024	GBP	7 300 000.00	(98 329.85)	(0.15)
EUR	3 187 561.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	25/11/2024	SEK	36 000 000.00	4 151.82	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Security Capital US Real Estate*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

* Closed on 16 July 2024 · Geschlossen am 16. Juli 2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2023 to 16/07/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Geschäftsperiode vom 01/10/2023 bis zum 16/07/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSPERIODE		52 227 586.20
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	341 554.25
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	146 556.28
Bank interest/Bankzinsen		48 121.70
		536 232.23
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	156 523.11
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	334.08
Legal, auditing and professional fees/Gesetzlich, Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten		10 000.00
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		320.12
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	43 760.89
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	23 497.18
		234 435.38
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		301 796.85
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(3 426 637.87)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	103 542.78
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(57 481.36)
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		(3 078 779.60)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	9 010 116.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	52 369.59
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		5 983 706.82
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(106 368.70)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(58 104 924.32)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSPERIODE		.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2023 to 16/07/2024
/ Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2023 bis zum 16/07/2024**

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 16/07/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 16/07/2024
P - USD - Distribution	10 000.0000	0.0000	10 000.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	767 827.5350	0.0000	767 827.5350	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	717 308.0000	0.0000	717 308.0000	0.0000
I X9 - USD - Distribution	0.0000	717 308.0000	717 308.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	3 126 234.6100	78 832.0000	3 205 066.6100	0.0000
M - USD - Distribution	336 662.9820	2 100.0000	338 762.9820	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	52 879.0000	0.0000	52 879.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	189 225.0000	0.0000	189 225.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	237 300.0000	36 900.0000	274 200.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	11 500.0000	12 670.0000	24 170.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	875 500.0000	0.0000	875 500.0000	0.0000
N - USD - Distribution	200 000.0000	0.0000	200 000.0000	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	16/07/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	78 436.29	251 107.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0602	7.8436	7.7264
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	6 171 307.70	5 951 698.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.0374	7.7833
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	5 773 949.29	4 737 482.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.0495	7.7872
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	25 004 282.26	33 498 826.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3996	7.9982	7.7648
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 656 835.93	3 935 170.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1029	7.8917	7.7648
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	424 871.75	411 440.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.0348	7.7808

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	16/07/2024	30/09/2023	30/09/2022
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 496 508.95	1 687 054.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	7.9086	7.7808
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 769 608.38	197 714.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.4548	7.4573	7.5898
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	87 325.90	170 850.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7774	7.5936	7.5934
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	7 015 226.26	7 192 213.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4242	8.0128	7.7712
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 579 301.40	1 554 232.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1044	7.8965	7.7712



PrivilEdge - Amber Event Europe

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 129 372 353.83)	(2)	130 336 183.04
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 256 380.00)	(2)	62 180.00
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		49 506 567.49
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		1 044 955.47
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		148 411.24
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		41 324.56
Receivable on CFD/ <i>Forderungen aus CFD</i>		3 172 677.22
		184 312 299.02
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		2 074 767.15
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	162 659.51
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	1 491 560.81
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		224 978.71
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Währungstermingeschäften</i>	(2)	424 231.24
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	843 544.50
Payable on CFD/ <i>Verbindlichkeiten aus CFD</i>		2 410 912.78
		7 632 654.70
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		176 679 644.32

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		160 857 614.85
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	5 844 583.56
Dividends received on CFD/Dividenden aus CFD	(2)	1 788 307.39
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 553 096.59
Bank interest/Bankzinsen		1 283 436.53
Other income/Sonstige Erträge		1467.67
		10 470 891.74
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 814 276.55
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	5 005.28
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	2 333 399.15
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		428 214.93
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	426 461.84
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	729 982.85
Dividends paid on CFDs/Dividenden aus CFDs		2 662 484.13
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		8 907.65
		8 408 732.38
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		2 062 159.36
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	12 259 080.64
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen	(2)	(2 652 021.00)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Währungstermingeschäften	(2)	(684 588.30)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(4 473 244.15)
Net realised gain on CFD/Realisierter Nettogewinn aus CFD	(2)	8 566 866.78
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(44 677.08)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	587 513.71
		15 621 089.96
NET REALISED GAIN/REALISIERTER NETTOGEWINN		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(2 552 942.58)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	(330 135.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	(916 233.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(1 505 396.50)
		10 316 382.54
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(40 144.83)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	5 545 791.76
		176 679 644.32
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		176 679 644.32

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - EUR - Capitalisation	74 825.0260	24 103.0070	4 280.2360	94 647.7970
I - USD - Hedged - Capitalisation	753 624.9770	52 500.0000	429 547.9790	376 576.9980
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	441 875.2850	148 653.3820	590 528.6670	0.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	8 705.3930	2 500.6250	1 537.0000	9 669.0180
I - EUR - Capitalisation	1 230 050.4060	22 245.0000	4 100.0000	1 248 195.4060
I X1 - EUR - Capitalisation	2 175 454.0000	43 291.0000	624 811.0000	1 593 934.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	662 756.5560	337 822.5010	350 694.6180	649 884.4390
IM - EUR - Capitalisation	29 364.0720	0.0000	0.0000	29 364.0720
M - USD - Hedged - Capitalisation	742 802.3840	595 438.0950	107 262.0000	1 230 978.4790
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	720 041.3310	0.0000	99 810.6990	620 230.6320
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	8 050.0000	0.0000	8 050.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	402 942.8030	406 938.4220	164 160.3980	645 720.8270
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	26 732.1620	0.0000	0.0000	26 732.1620
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	18 923.0000	3 805.0000	8 552.0000	14 176.0000
M - EUR - Capitalisation	663 432.3560	670 785.0040	201 714.6860	1 132 502.6740
M - EUR - Distribution	75 281.0000	131 306.9910	30 224.0000	176 363.9910
M Seeding - EUR - Capitalisation	56 311.0020	0.0000	21 235.0020	35 076.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	1 359 340.1100	449 921.8150	393 936.4270	1 415 325.4980
M X1 - EUR - Distribution	292 138.0000	44 005.0000	103 789.0000	232 354.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	98 462.2370	36 908.0000	9 650.0000	125 720.2370
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	2 800.0000	0.0000	2 800.0000	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	52 000.0000	0.0000	2 500.0000	49 500.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	222 119.5560	36 942.0000	31 636.2420	227 425.3140
N - USD - Hedged - Capitalisation	141 294.9580	109 102.1630	41 772.4790	208 624.6420
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	237 994.0000	0.0000	40 394.0000	197 600.0000
N Seeding - USD - Hedged - Distribution	115 159.8340	0.0000	95 159.8340	20 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.000	131 810.398	0.000	131 810.398
N - EUR - Capitalisation	1 486 404.0130	687 399.1630	270 058.4840	1 903 744.6920
N - EUR - Distribution	0.000	125 000.000	0.000	125 000.000
N Seeding - EUR - Capitalisation	531 825.2460	89 382.7760	19 382.7760	601 825.2460
N Seeding - EUR - Distribution	120 204.0000	0.0000	0.0000	120 204.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 184 805.52	883 971.08	1 262 078.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5180	11.8138	11.0754
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 444 699.29	10 059 058.47	8 577 201.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4584	13.3476	12.1348
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	6 091 842.62	8 970 097.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.7863	12.5543
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	124 826.11	106 735.79	136 971.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9099	12.2609	11.5321
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 314 105.12	15 040 091.40	13 956 861.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0702	12.2272	11.3927
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 479 363.22	28 314 790.33	26 483 935.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1031	13.0156	11.9867
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 808 504.21	8 355 231.80	12 014 587.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5540	12.6068	11.6774
IM - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	442 847.66	403 631.95	11 747 272.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0813	13.7458	12.5264
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 601 462.30	9 851 917.41	7 187 866.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2988	13.2632	12.2017
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 995 398.78	9 644 635.46	12 700 278.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5033	13.3946	12.2612
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	107 842.37	98 717.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.3966	12.2631
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 077 581.90	4 833 279.79	2 234 588.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5094	11.9950	11.3289
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	336 946.65	321 998.93	340 839.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6045	12.0454	11.4444
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	182 014.30	231 046.42	205 089.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8396	12.2098	11.4935

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 631 485.47	8 054 198.35	6 068 081.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9196	12.1402	11.3564
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 253 040.90	903 711.82	790 453.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7749	12.0045	11.3239
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	459 822.73	690 875.43	884 104.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1093	12.2689	11.4283
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 001 745.40	16 995 762.93	14 828 370.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4257	12.5030	11.5939
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 066 535.07	3 622 265.72	2 658 933.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1977	12.3992	11.5674
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 711 044.72	1 248 143.10	1 453 920.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6099	12.6764	11.7537
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	35 750.79	32 971.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.7681	11.7756
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	680 306.53	662 836.39	713 227.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7436	12.7469	11.7559
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 181 860.79	2 868 017.25	2 698 130.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9908	12.9120	11.9258
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 000 167.03	1 881 742.86	1 360 991.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3807	13.3178	12.2068
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 938 160.23	3 253 700.57	2 966 239.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.8692	13.6714	12.4635
N Seeding - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	296 225.02	1 568 251.70	1 435 291.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.8113	13.6180	12.4635
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 647 891.49	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5020	0.0000	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 745 866.40	18 124 828.96	17 462 632.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9985	12.1937	11.3870

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 623 194.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9856	0.0000	0.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 061 443.61	6 640 072.62	11 307 977.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3950	12.4854	11.5936
N Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 598 521.20	1 503 030.51	1 561 779.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2984	12.5040	11.6108

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			130 336 183.04	73.77
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			77 263 693.04	43.73
Equities/Aktien			73 124 602.49	41.39
France/Frankreich			20 524 677.94	11.62
269 307	ENGIE --- REGISTERED LOYALTY BONUS	EUR	4 178 298.11	2.36
99 129	ENGIE --- REGISTERED SHS LOYALTY BONUS	EUR	1 537 986.44	0.87
137 235	ENGIE SA	EUR	2 129 201.03	1.21
528 493	GETLINK ACT	EUR	8 466 457.86	4.79
53 025	GROUPE BERKEM SA	EUR	162 256.50	0.09
48 440	LA FRANCAISE DE L ENERGIE	EUR	1 571 878.00	0.89
32 400	PEUGEOT INVEST SA	EUR	2 478 600.00	1.40
Germany/Deutschland			23 791 601.21	13.47
1 128 604	1&1 AG	EUR	15 416 730.64	8.73
453 431	UNITED INTERNET AG - REG SHS	EUR	8 374 870.57	4.74
Greece/Griechenland			6 417 080.41	3.63
5 719 323	INTRALOT SA REG SHS	EUR	6 417 080.41	3.63
Italy/Italien			22 391 242.93	12.67
441 987	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	2 290 376.63	1.30
1 195 684	EDISON AZ. DI RISP.NON CONV.	EUR	1 889 180.72	1.07
672 889	FILA SPA	EUR	6 318 427.71	3.58
510 265	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	5 638 428.25	3.19
1 173 514	RAI WAY SPA	EUR	6 254 829.62	3.54
Bonds/Anleihen			4 139 090.55	2.34
France/Frankreich			4 139 090.55	2.34
-	QUATRIM SASU 8.5 24-27 15/01S	EUR	0.00	0.00
4 185 000	VIRIDIEN 7.75 21-27 01/04S	EUR	4 139 090.55	2.34
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			53 072 490.00	30.04
Bonds/Anleihen			53 072 490.00	30.04
Germany/Deutschland			53 072 490.00	30.04
39 000 000	GERMANY ZCP 16-04-25	EUR	38 403 690.00	21.74
15 000 000	GERMANY ZCP 20-08-25	EUR	14 668 800.00	8.30

Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Zahl der Verträge	Beschreibung	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			USD	
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			62 180.00	0.04
Options purchased/Ankauf			62 180.00	0.04
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			62 180.00	0.04
Options on index/Optionen auf Börsenindizes			62 180.00	0.04
740	EURO STOXX 50 20241018 P4600	EUR	42 180.00	0.02
500	EURO STOXX 50 20241018 P4500	EUR	20 000.00	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Vertragspartei	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
				EUR	EUR		
Futures							
Contracts/Termingeschäften						(843 544.50)	(0.48)
Futures on index/Indextermingeschäfte							
CAC40 10 EURO 10/24	(46)	CACEIS Bank, Paris	EUR	3 512 445.00	(81 420.00)	(0.05)	
DJ.STOXX600.OIL(EUX) 12/24	(88)	CACEIS Bank, Paris	EUR	1 473 604.00	20 240.00	0.01	
DJ.STOXX600 UTI 12/24	(4)	CACEIS Bank, Paris	EUR	82 506.00	(40.00)	(0.00)	
DJ.STOXXMID200(EUX) 12/24	(449)	CACEIS Bank, Paris	EUR	12 352 663.50	(240 215.00)	(0.14)	
DJ E STX UTI 12/24	(250)	CACEIS Bank, Paris	EUR	5 095 750.00	(15 355.00)	(0.01)	
DJ EUR STX OIL GAS 12/24	(37)	CACEIS Bank, Paris	EUR	634 346.50	3 700.00	0.00	
EURO STOXX BANK IDX 12/24	(263)	CACEIS Bank, Paris	EUR	1 909 248.50	(41 159.50)	(0.02)	
EURO STOXX 50 12/24	(215)	CACEIS Bank, Paris	EUR	10 750 967.50	(342 925.00)	(0.19)	
FTSE/EPRA LIFFE 12/24	(109)	CACEIS Bank, Paris	EUR	1 977 859.50	8 720.00	0.00	
FTSE MIB INDEX 12/24	(16)	CACEIS Bank, Paris	EUR	2 730 020.80	(42 400.00)	(0.02)	
STOXX EUR 600 12/24	(310)	CACEIS Bank, Paris	EUR	8 104 795.00	(109 740.00)	(0.06)	
Futures on bonds/Anleihetermingeschäfte							
EURO SCHATZ 12/24	30	CACEIS Bank, Paris	EUR	2 881 800.00	18 300.00	0.01	
SHORT EUR-BTP 12/24	(25)	CACEIS Bank, Paris	EUR	2 395 400.00	(21 250.00)	(0.01)	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						(424 231.24)	(0.24)
CHF	10 491 863.95	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	11 260 024.72	(103 344.44)	(0.06)
EUR	44 163.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	41 415.23	123.38	0.00
EUR	122 827.05	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	103 478.11	(1 462.01)	(0.00)
EUR	18 274.66	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	20 153.84	227.63	0.00
GBP	5 695 399.15	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	6 724 162.37	116 616.16	0.07
USD	38 391 390.61	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	34 814 753.42	(436 391.96)	(0.25)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Currency	Number of contracts	Long/Short	Description	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Zahl der Verträge	Lang/Kurz	Beschreibung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
				EUR	EUR	
Contract For Difference/Differenzgeschäfte					-	0.00
EUR	382 489	Long/Lang	ANTIN INF PARTN --- SHS	4 574 568.44	-	0.00
EUR	1 046 948	Long/Lang	BOLLORE --- ACT	6 265 983.78	-	0.00
EUR	279 556	Long/Lang	CELLNEX TELECOM SA	10 184 225.08	-	0.00
EUR	413 611	Long/Lang	GETLINK ACT	6 626 048.22	-	0.00
EUR	590 046	Long/Lang	INDRA SISTEMAS SA	9 729 858.54	-	0.00
GBP	1 953 965	Long/Lang	JOHN WOOD GROUP	2 975 390.49	-	0.00
EUR	367 553	Long/Lang	LAGARDERE SA	8 141 298.95	-	0.00
EUR	370 065	Long/Lang	NATURGY ENERGY GROUP SA	8 592 909.30	-	0.00
EUR	18 100	Long/Lang	PERNOD RICARD SA	2 454 360.00	-	0.00
EUR	280 153	Long/Lang	VALLOUREC - SHS	3 805 878.51	-	0.00
EUR	277 861	Long/Lang	CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	5 868 424.32	-	0.00
EUR	727 651	Long/Lang	LOTTOMATICA GROUP SPA	8 186 073.75	-	0.00
EUR	8 053	Long/Lang	PEUGEOT INVEST SA	616 054.50	-	0.00
EUR	1 658 396	Long/Lang	VIVENDI SA	17 214 150.48	-	0.00
EUR	101 804	Short/Kurz	ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	778 189.78	-	0.00
EUR	291	Short/Kurz	CFD IBEX MEDIUM CAP INDEX	4 289 019.90	-	0.00
EUR	1 405	Short/Kurz	CFD SBF250	7 947 593.25	-	0.00
EUR	43 500	Short/Kurz	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	2 177 175.00	-	0.00
EUR	54 269	Short/Kurz	IBERDROLA SA	753 796.41	-	0.00
GBP	214 000	Short/Kurz	ISHS GLO CLN EN	1 626 122.23	-	0.00
EUR	24 170	Short/Kurz	ACCIONA SA	3 081 675.00	-	0.00
EUR	13 800	Short/Kurz	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	1 591 140.00	-	0.00
GBP	59 350	Short/Kurz	DIAGEO PLC	1 856 715.94	-	0.00
EUR	109 912	Short/Kurz	STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	1 363 788.10	-	0.00
EUR	58 642	Short/Kurz	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	1 378 087.00	-	0.00
EUR	23 280	Short/Kurz	VINCI SA	2 443 236.00	-	0.00

The counterparties of the contracts for difference are GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL and UBS AG, LONDON BRANCH.
Die Gegenparteien die Differenzgeschäfte sind GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL und UBS AG, LONDON BRANCH

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Graham Quant Macro

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 153 564 869.10)	(2)	153 881 405.69
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		69 015 132.09
Receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		217 254.18
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		17 738 726.91
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 285 364.77
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i>	(2)	786 691.77
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	5 651 688.23
		248 576 263.64
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		144 432.87
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	203 277.70
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	1 452 933.99
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		18 186 994.58
		19 987 639.14
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		228 588 624.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		212 690 536.50
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	706.01
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	8 506 527.20
Bank interest/Bankzinsen		2 146 376.91
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		897 935.29
Other income/Sonstige Erträge		1 170 603.39
		12 722 148.80
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 059 433.83
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	8 806.52
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		38 351.64
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		816 439.26
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	556 146.71
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	296 317.44
		3 775 495.40
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		8 946 653.40
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	277 340.56
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	1 082 093.91
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(13 170 670.52)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(4 552 142.10)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	103 909.62
		(7 312 815.13)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	301 877.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	2 675 175.21
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	2 448 984.46
		(1 886 777.95)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(447 802.27)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	18 232 668.22
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		228 588 624.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	180 091.4360	18 704.3940	116 961.5070	81 834.3230
I X9 - USD - Capitalisation	1 132 087.0200	409 398.4700	506 322.0500	1 035 163.4400
I - CHF - Hedged - Capitalisation	47 692.2400	16 036.0000	31 832.0000	31 896.2400
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 090 511.3250	147 464.0000	401 486.0000	836 489.3250
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 329 896.2600	235 904.3160	803 965.0000	761 835.5760
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	36 913.0000	0.0000	36 913.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	2 491 724.5240	1 878 402.2670	589 101.9020	3 781 024.8890
M - USD - Distribution	422 727.1270	106 171.0000	130 283.1270	398 615.0000
M X1 - USD - Capitalisation	74 677.2760	33 726.0750	22 258.0000	86 145.3510
M X1 - USD - Distribution	478 767.0750	168 500.0000	162 532.0000	484 735.0750
M - CHF - Hedged - Capitalisation	852 003.5800	1 272 790.6920	495 662.5910	1 629 131.6810
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 550 463.7060	656 358.0500	548 017.7790	1 658 803.9770
M - EUR - Hedged - Distribution	144 984.0000	132 792.0000	80 740.0000	197 036.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 773 188.8120	707 111.1390	1 147 323.3960	1 332 976.5550
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	422 621.2080	43 648.0000	252 300.0000	213 969.2080
M - GBP - Hedged - Capitalisation	93 957.0660	19 781.1860	26 244.2540	87 493.9980
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	149 739.0000	16 886.3190	36 564.2620	130 061.0570
N - USD - Capitalisation	2 735 353.0000	793 146.8750	179 975.3360	3 348 524.5390
N - CHF - Hedged - Capitalisation	432 559.3510	78 867.2780	7 670.0000	503 756.6290
N - EUR - Hedged - Capitalisation	336 662.9360	318 926.7020	38 675.3050	616 914.3330
U X1 - USD - Capitalisation	777 685.1410	0.0000	0.0000	777 685.1410

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	991 539.58	2 266 351.99	1 230 583.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1164	12.5845	11.4463
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 555 561.32	14 136 406.25	9 013 369.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1291	12.4870	11.2367
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	360 128.27	578 021.31	9 604 404.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2906	12.1198	11.2709

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 559 644.82	13 234 221.57	8 759 628.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4283	12.1358	11.2713
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 063 613.18	14 665 048.30	19 948 749.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5845	11.0272	10.0928
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	469 304.72	719 576.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.7138	11.4769
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 727 227.33	31 839 181.49	16 911 821.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3583	12.7780	11.5524
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 842 350.11	5 401 190.22	4 551 311.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1479	12.7770	11.5524
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 074 176.69	964 452.05	47 712.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4694	12.9149	11.6372
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 954 457.60	6 183 586.79	5 503 532.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2839	12.9156	11.6372
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 261 916.16	10 246 602.10	26 977 960.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2096	12.0265	11.2700
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 450 968.62	19 033 140.88	24 128 737.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7259	12.2758	11.3115
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 253 878.69	1 783 242.75	320 114.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4389	12.2996	11.3115
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 755 852.73	21 886 748.76	13 681 038.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8201	12.3432	11.3124
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 470 058.31	5 216 617.85	5 271 823.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5440	12.3435	11.3124
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 068 706.57	1 188 907.68	822 275.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2146	12.6537	11.4755
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 565 441.14	1 901 256.19	1 468 785.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0362	12.6971	11.4765

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	41 638 500.93	35 130 487.59	15 446 533.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4349	12.8431	11.5965
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 663 173.83	5 227 522.65	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2419	12.0851	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 259 319.69	4 144 184.47	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7671	12.3096	0.0000
U X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 483 994.94	9 761 100.64	6 933 957.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1952	12.5515	11.2803

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		153 881 405.69	67.32
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		39 748 446.45	17.39
	Bonds/Anleihen		10 706 606.52	4.68
	Japan		147 784.63	0.06
149 436	DEVELOPMENT BK OF JAP 1.75 22-25 18/02S	USD	147 784.63	0.06
	Norway/Norwegen		737 710.08	0.32
747 182	KOMMUNALBANKEN AS 2.125 15-25 23/04S	USD	737 710.08	0.32
	Spain/Spanien		737 327.72	0.32
747 182	BANCO SANTANDER SA 2.746 20-25 28/05S	USD	737 327.72	0.32
	Switzerland/Schweiz		2 974 602.53	1.30
2 988 728	UBS GROUP INC 3.75 16-25 26/03S	USD	2 974 602.53	1.30
	United Kingdom/Großbritannien		3 730 858.04	1.63
2 241 546	GOLDMAN SACHS INTL 5.475 24-25 24/02A	USD	2 250 095.68	0.98
1 494 364	STANDARD CHARTERED 3.20 15-25 17/04S	USD	1 480 762.36	0.65
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		2 378 323.52	1.04
149 436	CITIFINANCIAL CREDIT 7.875 95-25 01/02S	USD	150 730.81	0.07
747 182	GOLDMAN SACHS GROUP 3.5 20-25 30/03S	USD	742 610.99	0.32
1 494 364	NESTLE HOLDINGS 3.5% 18-25 24/09S	USD	1 484 981.72	0.65
	Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen		29 041 839.93	12.70
	Australia/Australien		1 494 220.33	0.65
1 494 364	ANZ BANKING GROUP FL.R 24-25 07/04Q	USD	1 494 220.33	0.65
	Canada/Kanada		5 991 605.58	2.62
1 494 364	CDP FINANCIAL INC FL.R 23-25 19/05Q	USD	1 496 306.60	0.65
1 494 364	CDP FINANCIAL INC FL.R 23-25 19/05Q	USD	1 496 306.60	0.65
2 988 728	CIBC FL.R 22-25 07/04Q	USD	2 998 992.38	1.31
	Luxembourg/Luxemburg		4 484 437.53	1.96
4 483 093	SPIRE SA FL.R 22-25 27/01Q	USD	4 484 437.53	1.96
	Singapore/Singapur		2 246 459.50	0.98
2 241 546	DEUTSCHE BANK/S FL.R 18-25 19/03Q	USD	2 246 459.50	0.98
	South Korea/Südkorea		748 903.60	0.33
747 182	KOREA DB LONDON BRA FL.R 24-25 26/03Q	USD	748 903.60	0.33
	United Kingdom/Großbritannien		1 494 459.03	0.65
1 494 364	EBRD FL.R 20-24 15/10Q	USD	1 494 459.03	0.65
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		12 581 754.36	5.50
1 494 364	AMERICAN HONDA FIN FL.R 24-25 12/02Q	USD	1 495 886.22	0.65
1 474 639	CATERPILLAR FINANCI FL.R 23-25 11/08Q	USD	1 476 618.13	0.65
747 182	CITIGROUP INC FL.R 20-24 30/10S	USD	747 370.76	0.33
127 021	INTERNATIONAL BANK FL.R 19-24 20/11S	USD	127 125.54	0.06
1 494 364	JOHN DEERE CAPITAL COR FL.R 21-24 11/10Q	USD	1 494 371.99	0.65
2 171 012	MASSMUTUAL GLOBAL FUN FL.R 21-24 21/10Q	USD	2 170 969.86	0.95
2 988 728	METROPOLITAN LIFE FL.R 22-25 21/03Q	USD	2 998 908.61	1.31
2 069 694	MORGAN STANLEY FL.R 21-25 20/07S	USD	2 070 503.25	0.91
	Other transferable securities/Andere übertragbare Wertpapiere		3 741 522.56	1.64
	Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen		3 741 522.56	1.64

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	South Korea/Südkorea		2 243 946.86	0.98
2 241 546	KOREA DB TOKYO FL.R 24-25 03/09Q	USD	2 243 946.86	0.98
	United Kingdom/Großbritannien		1 497 575.70	0.66
1 494 364	KOREA DB LONDON BRA FL.R 24-25 17/05Q	USD	1 497 575.70	0.66
	Money market instruments/Geldmarktinstrumente		110 391 436.68	48.29
	Bonds/Anleihen		107 378 779.82	46.97
	Australia/Australien		6 476 654.85	2.83
3 138 165	BANK OF CHIN LTD S ZCP 05-11-24	USD	3 117 286.27	1.36
1 494 364	MUFG BANK LTD ZCP 060125	USD	1 458 853.75	0.64
1 942 673	TELSTRA CORPORATION ZCP 101224	USD	1 900 514.83	0.83
	Austria/Österreich		1 777 795.74	0.78
1 793 237	OSTKONB VIE ZCP 161024	USD	1 777 795.74	0.78
	Belgium/Belgien		6 511 327.54	2.85
3 735 911	SUMI MITS BANK COR ZCP 09-12-24	USD	3 672 923.18	1.61
4 483 093	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 251024	NZD	2 838 404.36	1.24
	Cayman Islands/Kaimaninseln		3 718 482.80	1.63
3 735 911	EBURY FINANCE LTD ZCP 151024	USD	3 718 482.80	1.63
	France/Frankreich		15 462 832.26	6.76
298 873	AEGIDE ZCP 141124	EUR	330 314.25	0.14
1 494 364	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 16-12-24	USD	1 472 588.40	0.64
2 540 419	ANTALIS ZCP 01-11-24	USD	2 507 053.94	1.10
3 735 911	BATI SARE SA DHLM ZCP 08-10-24	EUR	4 128 783.36	1.81
1 494 364	BFCM ZCP 130225	USD	1 419 634.27	0.62
1 867 955	COFACE SA ZCP 051124	USD	1 852 122.34	0.81
1 494 364	MANAGTED & ENHANCED ZCP 051124	USD	1 460 116.86	0.64
1 494 364	SATELLITE SAS ZCP 101024	USD	1 473 910.05	0.64
821 900	SATELLITE SAS ZCP 281024	USD	818 308.79	0.36
	Germany/Deutschland		2 592 171.29	1.13
747 182	DEUTSCHE BANK AG, ZCP 231224	USD	738 369.34	0.32
1 867 955	INDUSTRIAL AND COMME ZCP 121124	USD	1 853 801.95	0.81
	Hong Kong/HongKong		3 473 801.62	1.52
2 241 546	BANK OF CHINA HK BCH ZCP 101024	USD	2 226 271.49	0.97
1 270 210	INDUS BK KOR (HK) ZCP 181124	USD	1 247 530.13	0.55
	Ireland/Irland		5 939 226.55	2.60
4 483 093	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 091024	USD	4 463 826.32	1.95
1 494 364	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 271124	USD	1 475 400.23	0.65
	Luxembourg/Luxemburg		6 038 880.70	2.64
1 655 756	BANK OF CHINA HK LTD ZCP 070225	USD	1 618 924.02	0.71
2 241 546	CORELUX S A ZCP 121124	USD	2 223 275.58	0.97
747 182	CORELUX S A ZCP 151024	USD	743 833.31	0.33
1 494 364	ICBC E ZCP 081024	USD	1 452 847.79	0.64
	Netherlands/Niederlande		745 202.52	0.33
747 182	NEDE WATERSCHAPSBANK ZCP 281024	USD	745 202.52	0.33
	New Zealand/Neuseeland		6 177 036.73	2.70
6 201 611	NEW ZEALAND LOCAL GV ZCP 291024	USD	6 177 036.73	2.70
	Singapore/Singapur		736 882.69	0.32
747 182	BAYFRONT INFR MANAGE ZCP 081024	USD	736 882.69	0.32

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets	
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens	
			USD		
	South Korea/Südkorea		2 188 644.07	0.96	
1 494 364	KEB HANA BANK ZCP 161024	USD	1 453 828.03	0.64	
747 182	KOREA DEVELOP BANK ZCP 071024	USD	734 816.04	0.32	
	Sweden/Schweden		444 549.30	0.19	
448 309	AKADEMISKA HUS A.B. ZCP 121124	USD	444 549.30	0.19	
	United Kingdom/Großbritannien		14 511 579.57	6.35	
1 494 364	HALKIN FINANCE PLC ZCP 101024	USD	1 487 765.35	0.65	
2 241 546	LAND SECURITIES PLC ZCP 051124	USD	2 211 876.13	0.97	
4 483 093	LAND SECURITIES PLC ZCP 121124	EUR	4 973 214.83	2.18	
1 494 364	MIZUHO BANK, LTD ZCP 271224	USD	1 476 221.10	0.65	
4 483 093	TRANSPORT FOR LONDON ZCP 121124	USD	4 362 502.16	1.91	
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		30 583 711.59	13.38	
3 735 911	COLLATERALIZED COMM ZCP 051224	USD	3 637 589.58	1.59	
2 358 704	HSBC U ZCP 06-02-25	USD	2 288 662.97	1.00	
1 522 159	HSBC U ZCP 11-04-25	USD	1 458 677.66	0.64	
1 494 364	LLOYDS BK CORP MK NY ZCP 031024	USD	1 407 937.74	0.62	
1 718 519	MERCEDES-BENZ ZCP 161024	USD	1 711 952.75	0.75	
1 494 364	PEFC PRIV EXPO FUN ZCP 07-11-24	USD	1 476 079.48	0.65	
5 230 275	REGENCY MARKETS 1 ZCP 151024	USD	5 210 778.17	2.28	
1 494 364	SKAN ENSK BAN 5.59% 11-04-25	USD	1 494 051.39	0.65	
2 241 546	UNITED STATES ZCP 03-12-24	USD	2 223 819.59	0.97	
2 988 728	UNITED STATES ZCP 14-11-24	USD	2 971 759.08	1.30	
2 241 546	UNITED STATES ZCP 17-10-24	USD	2 236 859.16	0.98	
4 483 093	VOLKSWAGEN GROUP OF ZCP 161024	USD	4 465 544.02	1.95	
	Floating rate notes/Variabel verzinsliche Anleihen		3 012 656.86	1.32	
	Canada/Kanada		1 490 778.89	0.65	
1 494 364	ROYAL BANK OF CANADA FL.R 2324 18/10Q	USD	1 490 778.89	0.65	
	United Kingdom/Großbritannien		1 521 877.97	0.67	
1 494 364	UBS AG ZCP 270625	USD	1 521 877.97	0.67	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Preis	Betrag	% des Netto- vermögens
				EUR	
	Term Deposits/Termineinlagen			15 690 824.08	6.87
Banco Santander SA	01/10/2024	USD	4.75	8 219 003.09	3.60
Rabobank Nederland	01/10/2024	USD	4.70	7 471 820.99	3.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Vertragspartei	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
				USD	USD	
Futures						
Contracts/Termingeschäften					5 651 688.23	2.47
Futures on currencies/Währungstermingeschäfte						
EUR/USD (CME) 12/24	(132)	Citibank NA (London)	USD	18 372 732.64	(73 400.00)	(0.03)
JPN YEN CURR FUT 12/24	93	Citibank NA (London)	USD	8 093 713.01	(156 490.00)	(0.07)
USD/AUD (CME) 12/24	112	Citibank NA (London)	USD	7 742 827.51	49 850.00	0.02
USD/CAD (CME) 12/24	(569)	Citibank NA (London)	USD	42 070 240.30	(172 915.00)	(0.08)
USD/CHF (CME) 12/24	107	Citibank NA (London)	USD	15 817 171.24	(18 293.75)	(0.01)
USD/GBP (CME) 12/24	704	Citibank NA (London)	USD	58 848 705.33	1 310 021.88	0.57
USD/MXN (CME) 12/24	153	Citibank NA (London)	USD	3 884 826.33	(14 700.00)	(0.01)
USD/NZD (CME) 12/24	(214)	Citibank NA (London)	USD	13 586 438.96	(456 415.00)	(0.20)
Futures on index/Indextermingeschäfte						
CAC40 10 EURO 10/24	141	Citibank NA (London)	EUR	12 015 849.09	262 250.55	0.11
DAX INDEX GERMANY 12/24	52	Citibank NA (London)	EUR	28 037 864.57	811 242.79	0.35
DJIA MINI FUTURE-CBT 12/24	27	Citibank NA (London)	USD	5 714 570.25	76 440.00	0.03
EM RUSS 2000 12/24	(18)	Citibank NA (London)	USD	2 006 973.00	-	0.00
EURO STOXX 50 12/24	449	Citibank NA (London)	EUR	25 057 577.48	652 805.55	0.29
FTSE 100 INDEX 12/24	191	Citibank NA (London)	GBP	21 102 505.58	(242 276.94)	(0.11)
HANG SENG INDEX 10/24	84	Citibank NA (London)	HKD	11 427 311.77	1 014 382.58	0.44
NASDAQ 100 E-MIN 12/24	9	Citibank NA (London)	USD	3 610 924.20	41 240.00	0.02
NIKKEI 225 (OSAKA) 12/24	61	Citibank NA (London)	JPY	16 170 948.33	769 295.26	0.34
S&P 500 EMINI INDEX 12/24	50	Citibank NA (London)	USD	14 406 200.00	281 775.00	0.12
TOPIX (OSE) 12/24	46	Citibank NA (London)	JPY	8 509 034.86	148 538.86	0.06
Futures on bonds/Anleihetermingeschäfte						
10YR MINI JGB-SGX 12/24	9	Citibank NA (London)	JPY	606 587.64	(1 181.49)	(0.00)
AUSTR 10YR BOND 12/24	(316)	Citibank NA (London)	AUD	20 869 292.11	115 432.90	0.05
CAN 10YR BOND (MSE) 12/24	27	Citibank NA (London)	CAD	1 943 643.54	16 477.05	0.01
EURO BOBL FUTURE 12/24	474	Citibank NA (London)	EUR	47 823 883.10	557 210.28	0.24
EURO BUND FUTURE 12/24	360	Citibank NA (London)	EUR	40 526 945.08	472 836.90	0.21
EURO SCHATZ 12/24	530	Citibank NA (London)	EUR	56 820 114.39	297 840.26	0.13
LONG GILT FUT 12/24	301	Citibank NA (London)	GBP	28 409 499.75	(535 725.46)	(0.23)
US 10 YEARS NOTE 12/24	77	Citibank NA (London)	USD	6 578 687.50	4 148.44	0.00
US 2 YEARS NOTE- CBT 12/24	269	Citibank NA (London)	USD	50 969 195.31	62 187.50	0.03
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/24	289	Citibank NA (London)	USD	28 822 105.47	14 640.63	0.01
Futures on interest rates/Zinstermingeschäfte						
3MO EURO EURIBOR 12/25	633	Citibank NA (London)	EUR	706 459 650.02	359 716.87	0.16
ICE 3M SONIA 12/25	96	Citibank NA (London)	GBP	128 767 261.58	28 402.57	0.01
SOFRRATE 3M FUT 12/25	1 266	Citibank NA (London)	USD	3 165 000.00	(23 650.00)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							USD
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften						786 691.77	0.34
USD	4 038 109.42	Nomura International Plc	08/10/2024	EUR	3 735 910.50	(131 489.06)	(0.06)
CHF	34 384 872.50	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	40 697 692.11	134 126.78	0.06
EUR	56 976 624.68	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	62 874 769.79	752 823.97	0.33
GBP	2 679 723.92	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	3 491 983.87	102 363.82	0.04
USD	140 517.26	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	118 762.29	(511.06)	(0.00)
USD	1 234 657.55	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	1 111 118.48	(6 159.43)	(0.00)
USD	21 539.81	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	16 340.89	(378.44)	(0.00)
USD	2 802 421.53	UBS Ltd London	25/10/2024	NZD	4 483 092.60	(43 656.25)	(0.02)
USD	4 996 065.98	UBS Ltd London	12/11/2024	EUR	4 483 092.60	(14 120.00)	(0.01)
USD	327 740.37	UBS Ltd London	14/11/2024	EUR	298 872.84	(6 308.56)	(0.00)
							USD
Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüssen	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% de l'actif net
							USD
Excess Return Swap/Excess Return Swap						0.00	0.00
0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	Performance of Morgan Stanley Balanced ex Precious Metals ER	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	27 281 280.02	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Balanced ex Precious Metals ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Balanced ex Precious Metals ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		4.00	
	COZ4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		3.33	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		6.67	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		5.00	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		5.00	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		5.00	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		4.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		5.00	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		5.00	
	CLX4 COMDTY	Crude oil		USD		3.33	
	Qsx4 COMDTY	Gas Oil		USD		3.33	
	HOX4 COMDTY	Heating Oil		USD		3.33	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		4.00	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		6.67	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		6.67	
	NGX24 COMDTY	Natural Gas		USD		3.33	
	LNx4 COMDTY	Nickel		USD		4.00	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		5.00	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		5.00	
	XBx4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		3.33	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		5.00	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		4.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüssen	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% de l'actif net
						USD	
0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	Performance of Morgan Stanley Balanced ex Soft ER	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	30 387 782.82	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Balanced ex Soft ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Balanced ex Soft ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		4.00	
	COZ4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		3.33	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		6.67	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		5.00	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		4.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		5.00	
	CLX4 COMDTY	Crude oil		USD		3.33	
	QX4 COMDTY	Gas Oil		USD		3.33	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		5.00	
	HOX4 COMDTY	Heating Oil		USD		3.33	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		4.00	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		6.67	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		6.67	
	NGX24 COMDTY	Natural Gas		USD		3.33	
	LN4 COMDTY	Nickel		USD		4.00	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		5.00	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		5.00	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		5.00	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		5.00	
	XB4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		3.33	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		5.00	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		4.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% de l'actif net
						USD	
0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	Performance of Morgan Stanley Balanced ex Ind Metals ER	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	27 357 374.95	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Balanced ex Ind Metals ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Balanced ex Ind Metals ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	COZ4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		3.33%	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		6.67%	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		5.00%	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		5.00%	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		5.00%	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		5.00%	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		5.00%	
	CLX4 COMDTY	Crude oil		USD		3.33%	
	Qsx4 COMDTY	Gas Oil		USD		3.33%	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		5.00%	
	HOX4 COMDTY	Heating Oil		USD		3.33%	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		6.67%	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		6.67%	
	NGX24 COMDTY	Natural Gas		USD		3.33%	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		5.00%	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		5.00%	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		5.00%	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		5.00%	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		5.00%	
	XBX4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		3.33%	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		5.00%	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% de l'actif net
						USD	
Performance of Morgan Stanley Balanced ex Energy ER	0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	74 804 261.60	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Balanced ex Energy ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Balanced ex Energy ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		4.00%	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		6.70%	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.30%	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		5.00%	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		5.00%	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		4.00%	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.30%	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		5.00%	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		5.00%	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		4.00%	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		6.70%	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		6.70%	
	LNK4 COMDTY	Nickel		USD		4.00%	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		5.00%	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		5.00%	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		5.00%	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.30%	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		5.00%	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.30%	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		4.00%	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% de l'actif net
						USD	
Performance of Morgan Stanley Disco ex Energy ER	0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	4 637 359.83	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco ex Energy ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco ex Energy ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	COZ4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		25.00	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CLX4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	Qsx4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	HOX4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGX24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	LNX4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	XBx4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% de l'actif net
						USD	
Performance of Morgan Stanley Disco Coffee ER	0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	26 645 852.19	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Coffee ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco Coffee ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	COZ4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		25.00	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CLX4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	QSO4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	HOX4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGX24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	LNK4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	XBX4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% de l'actif net
						USD	
0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	Performance of Morgan Stanley Disco Cotton ER	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	6 690 239.38	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Cotton ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco Cotton ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	COZ4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		25.00	
	CLX4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	Qsx4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	HOX4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGX24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	LNX4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	XBX4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% de l'actif net
						USD	
0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	Performance of Morgan Stanley Disco Unlead Gasoline ER	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	21 366 575.39	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Unlead Gasoline ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco Unlead Gasoline ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	LNK4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	XBX4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		25.00	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% de l'actif net
						USD	
Performance of Morgan Stanley Disco Sugar ER	0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	15 924 071.62	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Sugar ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco Sugar ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	COZ4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CLX4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	QSX4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	HOX4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGX24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	LNx4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		25.00	
	XBx4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Teilfonds Zuflüsse</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Nominal-wert</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% de l'actif net</i>
						<i>USD</i>	
0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	Performance of Morgan Stanley Disco Natural Gas ER	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	16 367 279.82	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Natural Gas ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco Natural Gas ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGX24 COMDTY	Natural Gas		USD		25.00	
	LNK4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% de l'actif net
						USD	
Performance of Morgan Stanley Disco Brent ER	0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	2 575 440.78	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Natural Brent ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco Brent ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	COZ4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		25.00	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	LNK4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% de l'actif net
Performance of Morgan Stanley Disco Zinc ER	0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	9 268 499.68	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Zinc ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco Zinc ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	COZ4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	CLX4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	QSO4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	HOX4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGX24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	XBX4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		25.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% de l'actif net
						USD	
0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	Performance of Morgan Stanley Disco Gold ER	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	17 075 840.43	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Gold ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco Gold ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	COZ4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	CLX4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	Qsx4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		25.00	
	HOX4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGX24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	LNx4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	XBx4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% de l'actif net
						USD	
Performance of Morgan Stanley Disco Copper ER	0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	13 975 499.90	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Copper ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco Copper ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	COZ4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		25.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	CLX4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	QSX4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	HOX4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGX24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	XBX4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Teilfonds Zuflüsse</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Nominal-wert</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Performance of Morgan Stanley Disco Aluminium ER	0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	13 232 499.83	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Aluminium ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco Aluminium ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		25.00	
	COZ4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	CLX4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	Qsx4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	HOX4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGX24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	XBX4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% de l'actif net
						USD	
Performance of Morgan Stanley Disco Silver ER	0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	53 450 879.66	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Silver ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco Silver ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	COZ4 COMDTY	Brent Crude oil		USD		2.50	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	CLX4 COMDTY	Crude oil		USD		2.50	
	QX4 COMDTY	Gas Oil		USD		2.50	
	HOX4 COMDTY	Heating Oil		USD		2.50	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	NGX24 COMDTY	Natural Gas		USD		2.50	
	LNK4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		25.00	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	XBX4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		2.50	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Teilfonds Zuflüsse</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Nominal-wert</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% de l'actif net</i>
						<i>USD</i>	
0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	Performance of Morgan Stanley Disco Gasoil ER	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	49 366 799.30	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Gasoil ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco Gasoil ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	QSX4 COMDTY	Gas Oil		USD		25.00	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	LNK4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Teilfonds Zuflüsse</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Nominal-wert</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% de l'actif net</i>
						<i>USD</i>	
0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	Performance of Morgan Stanley Disco Heating Oil ER	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	54 212 759.83	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco Heating Oil ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco Heating Oil ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	HOX4 COMDTY	Heating Oil		USD		25.00	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	LNK4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	de l'actif net
						USD	
Performance of Morgan Stanley Disco WTI ER	0.10%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	MORGAN STANLEY CAPITAL GP INC NY	31/10/2024	USD	38 998 959.72	0.00	0.00
	Underlying Futures Contracts of Morgan Stanley Disco WTI ER	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Index zugrunde liegende Futures-Kontrakte Morgan Stanley Disco WTI ER	Basiswerte		Währung		Indexgewicht %	
	LAX24 COMDTY	Aluminium		USD		3.00	
	FCX4 COMDTY	Cattle Feeder		USD		5.00	
	W Z4 COMDTY	CBW Wheat		USD		3.75	
	CCZ4 COMDTY	Cocoa		USD		3.75	
	KCZ4 COMDTY	Coffee		USD		3.75	
	LPX24 COMDTY	Copper		USD		3.00	
	C Z4 COMDTY	Corn		USD		3.75	
	CTZ4 COMDTY	Cotton		USD		3.75	
	CLX4 COMDTY	Crude oil		USD		25.00	
	GCZ4 COMDTY	Gold 100 Oz		USD		3.75	
	LLX4 COMDTY	Lead		USD		3.00	
	LHZ4 COMDTY	Leans Hogs		USD		5.00	
	LCZ4 COMDTY	Live Cattle		USD		5.00	
	LNx4 COMDTY	Nickel		USD		3.00	
	PAZ4 COMDTY	Palladium		USD		3.75	
	PLF5 COMDTY	Platinum		USD		3.75	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		3.75	
	S X4 COMDTY	Soybean		USD		3.75	
	SBH5 COMDTY	Sugar#1		USD		3.75	
	KWZ4 COMDTY	Wheat		USD		3.75	
	LXX4 COMDTY	Zinc		USD		3.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge - Janus Henderson Octanis

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 30/09/2024 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 61 724 174.83)	(2)	62 368 107.68
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		14 937 929.95
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren</i>		203 996.82
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		17 258.06
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		40 990.68
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus</i> Receivable on CFD/ <i>Forderungen aus CFD</i>	(2)	395 973.69
		155 235.26
		78 119 492.14
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		96 511.15
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren</i>		3 378 640.75
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	77 772.90
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(4)	1 296 579.70
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		116 403.20
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	53 008.75
Unrealised depreciation on CFD/ <i>Nicht realisierter Verlust aus CFD</i>	(2)	109 801.23
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		108.06
Payable on CFD/ <i>Verbindlichkeiten aus CFD</i>		70 271.26
		5 199 097.00
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		72 920 395.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2024 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2024

	Notes/Anm.	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		41 116 248.82
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	137 846.05
Dividends received on CFD/Dividenden aus CFD	(2)	1 274 550.89
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 075 905.95
Bank interest/Bankzinsen		375 127.31
		3 863 430.20
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	697 670.22
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 133.21
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	1 081 961.80
Bank interest and charges/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		16 182.26
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	148 054.26
Transaction Costs/Transaktionskosten	(7)	16 239.75
Dividends paid on CFDs/Dividenden aus CFDs		587 822.62
Other expenses/Sonstige Aufwendungen		1 117.90
		2 551 182.02
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		1 312 248.18
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	787 107.52
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Währungstermingeschäften	(2)	967 056.12
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(401 668.00)
Net realised gain on CFD/Realisierter Nettogewinn aus CFD	(2)	3 174 515.98
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	144.59
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(626 833.93)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		5 212 570.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	643 492.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Währungstermingeschäften	(2)	801 787.50
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(134 431.86)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CFD	(2)	(270 426.37)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		6 252 992.59
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(12)	(23 668.10)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	25 574 821.83
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		72 920 395.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2024 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2024

	Number of Shares 01/10/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2024
	Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2023	Anzahl ausgegebener Aktien	Anzahl zurück- genommener Aktien	Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2024
P - USD - Capitalisation	39 725.1020	0.0000	0.0000	39 725.1020
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	8 960.2170	3 030.9340	2 793.0000	9 198.1510
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	480 613.0640	359 585.2250	70 196.0000	770 002.2890
M - USD - Capitalisation	730 956.8230	641 570.2310	222 300.0000	1 150 227.0540
M - USD - Distribution	3 500.0000	0.0000	0.0000	3 500.0000
M X1 - USD - Capitalisation	36 514.0000	87 016.0000	1 253.0000	122 277.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	277 500.0000	501 912.1280	16 000.0000	763 412.1280
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	13 824.0000	6 127.9670	0.0000	19 951.9670
M - EUR - Hedged - Capitalisation	417 001.1510	349 997.5480	104 835.2520	662 163.4470
M - EUR - Hedged - Distribution	36 989.0000	101 406.1990	2 375.0000	136 020.1990
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	708 917.7420	604 582.7280	541 141.4700	772 359.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	198 374.0830	203 831.0000	121 498.0000	280 707.0830
M - GBP - Capitalisation	15 000.0000	4 000.0000	4 000.0000	15 000.0000
M X1 - GBP - Distribution	121 320.0000	17 663.0000	13 780.0000	125 203.0000
N - USD - Capitalisation	394 995.2030	125 335.3660	0.0000	520 330.5690
N - CHF - Hedged - Capitalisation	204 945.2040	210 708.1120	0.0000	415 653.3160
N - EUR - Hedged - Capitalisation	150 000.0000	90 000.0000	0.0000	240 000.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	442 476.58	406 109.72	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1385	10.2230	0.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	98 899.53	90 651.02	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7521	10.1171	0.0000
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 498 924.11	4 893 851.30	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0375	10.1825	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 842 611.85	7 479 995.75	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1653	10.2332	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	38 941.51	35 825.01	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1261	10.2357	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 376 234.76	374 230.30	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2551	10.2490	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 143 787.24	2 803 084.34	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6676	10.1012	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	214 438.35	139 846.34	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7477	10.1162	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 252 279.16	4 239 519.86	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9524	10.1667	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 480 165.95	376 072.72	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8820	10.1672	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 495 193.88	7 215 659.57	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9990	10.1784	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 061 481.76	2 019 465.62	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9063	10.1801	0.0000
M - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	159 195.82	156 823.24	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6131	10.4549	0.0000
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 326 007.60	1 262 742.70	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5909	10.4084	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 842 386.40	4 044 602.16	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2282	10.2396	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 456 006.23	2 071 900.33	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7205	10.1095	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 642 106.10	1 526 326.96	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0088	10.1755	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominal-wert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		62 368 107.68	85.53
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		11 136 112.63	15.27
	Equities/Aktien		11 136 112.63	15.27
	Bermuda/Bermudas		2 213 224.33	3.04
317 313	CONDUIT HOLDINGS LIMITED	GBP	2 213 224.33	3.04
	Canada/Kanada		352 579.08	0.48
17 682	ALAMOS GOLD -A- CAD	USD	352 579.08	0.48
	Germany/Deutschland		1 781 017.05	2.44
1 478	SAP AG	EUR	337 162.28	0.46
39 527	VONOVIA SE	EUR	1 443 854.77	1.98
	Guernsey/Guernsey		1 768 463.67	2.43
2 572 575	SHERBORNE INVESTORS GUERNSEY	GBP	1 768 463.67	2.43
	Netherlands/Niederlande		262 952.09	0.36
316	ASML HOLDING NV	EUR	262 952.09	0.36
	Switzerland/Schweiz		1 849 922.85	2.54
13 372	SWISS RE - REG SHS	CHF	1 849 922.85	2.54
	United Kingdom/Großbritannien		80 479.54	0.11
400 000	POD PT GRP HLDG --- REGISTERED SHS	GBP	80 479.54	0.11
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		2 827 474.02	3.88
6 956	LENNAR CORP -A-	USD	1 304 110.88	1.79
416	NVIDIA CORP	USD	50 519.04	0.07
7 130	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1 472 844.10	2.02
	Money market instruments/Geldmarktinstrumente		51 231 995.05	70.26
	Bonds/Anleihen		51 231 995.05	70.26
	United States of America/Vereinigte Staaten von Amerika		51 231 995.05	70.26
5 000 000	UNITED STATES ZCP 05-12-24	USD	4 959 307.30	6.80
5 000 000	UNITED STATES ZCP 07-11-24	USD	4 975 964.20	6.82
5 000 000	UNITED STATES ZCP 10-10-24	USD	4 994 235.95	6.85
5 000 000	UNITED STATES ZCP 12-12-24	USD	4 955 487.50	6.80
6 500 000	UNITED STATES ZCP 14-11-24	USD	6 463 094.50	8.86
5 000 000	UNITED STATES ZCP 17-10-24	USD	4 989 544.85	6.84
5 000 000	UNITED STATES ZCP 21-11-24	USD	4 967 266.15	6.81
5 000 000	UNITED STATES ZCP 24-10-24	USD	4 984 952.65	6.84
5 000 000	UNITED STATES ZCP 29-11-24	USD	4 961 636.75	6.80
5 000 000	UNITED STATES ZCP 31-10-24	USD	4 980 505.20	6.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Vertragspartei	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
				USD	USD		
Futures					(53 008.75)	(0.07)	
Futures on index/Indextermingeschäfte							
EM RUSS 2000 12/24	(18)	CACEIS Bank, Paris	USD	2 006 973.00	(24 735.00)	(0.03)	
EURO STOXX 50 12/24	(36)	CACEIS Bank, Paris	EUR	2 009 070.80	(59 463.14)	(0.08)	
FTSE 100 INDEX 12/24	(33)	CACEIS Bank, Paris	GBP	3 645 982.64	45 826.39	0.06	
STOXX EUR 600 12/24	(61)	CACEIS Bank, Paris	EUR	1 779 892.72	(14 637.00)	(0.02)	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Währungstermingeschäften					395 973.69	0.54	
CHF	12 952 726.21	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	15 329 136.14	52 144.42	0.07
EUR	31 513 314.15	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	34 767 581.58	424 330.19	0.58
USD	55 745.15	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	50 197.54	(311.81)	(0.00)
CHF	32 527.31	BNP Paribas S.A.	22/10/2024	USD	38 823.30	(175.30)	(0.00)
EUR	1 589 759.25	BNP Paribas S.A.	22/10/2024	USD	1 774 600.56	1 107.44	0.00
GBP	208 276.23	BNP Paribas S.A.	22/10/2024	USD	275 007.80	4 354.83	0.01
USD	374 354.10	BNP Paribas S.A.	22/10/2024	CHF	315 077.75	(12.07)	(0.00)
USD	2 610 217.40	BNP Paribas S.A.	22/10/2024	EUR	2 345 699.54	(9 843.90)	(0.01)
USD	4 520 091.90	BNP Paribas S.A.	22/10/2024	GBP	3 426 290.70	(75 620.11)	(0.10)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2024 / Wertpapierbestand per 30/09/2024

Currency	Number of contracts	Long/Short	Description	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Zahl der Verträge	Lang/Kurz	Beschreibung	Nominal-wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
				USD	USD	
Contract For Difference/Differenzgeschäfte					(109 801.23)	(0.15)
EUR	15 433	Long/Lang	PERNOD RICARD SA	2 335 574.35	30 959.71	0.04
EUR	36 405	Long/Lang	CELLNEX TELECOM SA	1 480 143.62	(4 874.16)	(0.01)
GBP	70 129	Long/Lang	BELLWAY PLC	2 929 209.82	(30 101.06)	(0.04)
GBP	174 331	Long/Lang	BP PLC	915 930.29	(41 739.48)	(0.06)
GBP	668 922	Long/Lang	BRITISH LAND CO PLC REIT	3 906 592.67	(103 684.28)	(0.14)
GBP	74 074	Long/Lang	BRITVIC PLC	1 266 806.28	1 987.15	0.00
GBP	170 901	Long/Lang	CENTRICA	267 401.34	(2 750.80)	(0.00)
GBP	12 821	Long/Lang	CRH PLC	1 172 500.74	(17 737.02)	(0.02)
GBP	21 512	Long/Lang	EXPERIAN GROUP	1 134 274.22	34 336.97	0.05
GBP	92 147	Long/Lang	FRASERS GROUP PLC	1 030 198.78	(14 889.22)	(0.02)
GBP	491 553	Long/Lang	GLENCORE PLC	2 819 965.71	276 037.18	0.38
GBP	87 283	Long/Lang	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	783 465.40	10 185.52	0.01
GBP	120 914	Long/Lang	IG GROUP HLDGS	1 492 913.37	9 328.26	0.01
GBP	20 398	Long/Lang	INTERTEK GROUP PLC	1 411 794.60	43 776.58	0.06
GBP	1 258 544	Long/Lang	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	3 820 209.54	40 255.02	0.06
GBP	1 521 824	Long/Lang	LLOYDS BANKING GROUP PLC	1 200 261.79	12 247.56	0.02
GBP	643 301	Long/Lang	NATWEST GROUP PLC	2 967 431.00	40 151.27	0.06
GBP	165 843	Long/Lang	PEARSON PLC	2 254 525.36	(27 821.62)	(0.04)
GBP	125 125	Long/Lang	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC - REG SHS	939 027.71	17 484.78	0.02
GBP	9 584	Long/Lang	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	588 385.48	8 098.82	0.01
GBP	725 258	Long/Lang	SERCO GROUP	1 731 596.73	13 080.43	0.02
GBP	104 643	Long/Lang	SEVERN TRENT PLC	3 708 320.16	10 653.44	0.01
GBP	54 975	Long/Lang	SHELL PLC	1 788 179.90	(49 050.21)	(0.07)
GBP	96 751	Long/Lang	SMITH AND NEPHEW PLC	1 502 789.83	11 859.88	0.02
GBP	12 276	Long/Lang	SPECTRIS	449 195.58	8 233.06	0.01
USD	5 993	Short/Kurz	CHEVRON CORP	882 589.11	(23 132.98)	(0.03)
USD	15 410	Short/Kurz	EXXON MOBIL CORP	1 806 360.20	(46 846.40)	(0.06)
USD	1 109	Short/Kurz	INTUIT	688 689.00	26 416.38	0.04
USD	3 265	Short/Kurz	JPMORGAN CHASE CO	688 457.90	(5 256.65)	(0.01)
USD	58 716	Short/Kurz	NAVIENT	915 382.44	24 710.09	0.03
USD	15 603	Short/Kurz	ZIONS BANCORPORATION NA	736 773.66	(4 680.90)	(0.01)
EUR	14 042	Short/Kurz	TOTALENERGIES SE	916 787.08	21 474.31	0.03
EUR	3 392	Short/Kurz	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1 871 242.64	2 649.95	0.00
CHF	961	Short/Kurz	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	580 777.27	3 417.68	0.00
GBP	51 686	Short/Kurz	ASOS PLC	297 138.77	8 319.33	0.01
GBP	121 694	Short/Kurz	BHP GROUP LTD	3 775 539.57	(426 345.79)	(0.58)
GBP	123	Short/Kurz	CFD FTSE 250 INDEX	3 473 419.58	(37 737.19)	(0.05)
GBP	55 732	Short/Kurz	DIAGEO PLC	1 945 866.42	7 243.74	0.01
GBP	337 447	Short/Kurz	LAND SEC R.E.I.T	2 946 597.30	25 237.95	0.03
GBP	3 088	Short/Kurz	LSE GROUP	423 313.79	3 634.04	0.00
GBP	1 437 006	Short/Kurz	TAYLOR WIMPEY PLC	3 166 870.99	24 093.67	0.03
GBP	251 491	Short/Kurz	UNITED UTILITIES GROUP PLC - REG SHS	3 526 799.02	10 973.76	0.02

The counterparties of the contracts for difference are BOFA SECURITIES EUROPE SA, UBS AG LONDON BRANCH, JPMORGAN AG and CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND.
Die Gegenparteien die Differenzgeschäfte sind BOFA SECURITIES EUROPE SA, UBS AG LONDON BRANCH, JPMORGAN AG und CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



PrivilEdge

Notes to the financial statements · Anmerkungen zum
Jahresabschluss

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in

RCS Luxembourg B 181 207

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

NOTE/ANMERKUNG 1. The Company/Die Gesellschaft

PrivilEdge (the "Company") is organised as a "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended, (the "1915 Law"). The Company is qualified under Part I of the Law of 17 December 2010 (the "Law"), as amended, relating to undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS").

The Company was incorporated on 22 October 2013 for an unlimited period under the name of PrivilEdge. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 20 May 2019 and published in the Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA") n°RESA_2019_130 on 5 June 2019. The minimum share capital of the Company is the equivalent of EUR 1 250 000.

On 22 October 2013, the Company has appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company subject to the overall supervision and control of the Directors. The Management Company is subject to Chapter 15 of the Law and is authorised as an Alternative Investment Fund Manager under Chapter 2 of the Law of 12 July 2013 on alternative investment funds managers.

PrivilEdge (die „Gesellschaft“) ist gemäss der geänderten Fassung des Gesetzes vom 10. August 1915 des Grossherzogtums Luxemburg (das „Gesetz von 1915“) als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) organisiert. Die Gesellschaft erfüllt die Voraussetzungen gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, abgeändert, über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAWs“) (das „Gesetz“).

Die Gesellschaft wurde am 22. Oktober 2013 auf unbestimmte Dauer unter dem Namen PrivilEdge. Die Satzung der Gesellschaft (die „Satzung“) wurde zuletzt am 20. Mai 2019 geändert und im Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA") n°RESA_2019_130, am 5. Juni 2019 veröffentlicht. Das Mindestgrundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1 250 000.

Am 22. Oktober 2013, die Gesellschaft ernannte Lombard Odier Funds (Europe) S.A. zu ihrer Verwaltungsgesellschaft unter der Gesamtüberwachung und Kontrolle des Verwaltungsrates. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes und ist als Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM) gemäss Kapitel 2 des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds zugelassen.

As at 30 September 2024, the following Sub-Funds were active/Zum 30. September 2024 waren folgende Teilfonds aktiv:

William Blair Global Leaders
Fidelity Technology
AXA IM Disruptive Innovations
JPMorgan US Equities Beta Enhanced (formerly/früher Wellington Large Cap US Research, renamed on/umbenannt am 12/10/2023)
Sands US Growth
Mondrian US Equity Value (formerly/früher Delaware US Large Cap Value, renamed on/umbenannt am 12/02/2024)
SMAM Japan Small and Mid Cap
American Century Emerging Markets Equity
William Blair US Small and Mid Cap
JPMorgan Eurozone Equity (formerly/früher JP Morgan Pan European Flexible Equity, renamed on/umbenannt am 12/10/2023)
Moneta Best of France
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity
Alpha Japan
Allianz All China Equity (formerly/früher Allianz All China Core, renamed on/umbenannt am 06/05/2024)
Artemis UK Equities (formerly/früher Liontrust UK Select Growth, renamed on/umbenannt am 12/02/2024)
AXA IM Eurozone
Impax US Large Cap
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced (launched on/lanciert am 07/03/2024)
Baird US Aggregate Bond
Baird US Short Duration Bond
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond
Columbia US Short Duration High Yield
Goldman Sachs Euro Credit (formerly/früher NN IP Euro Credit, renamed on/umbenannt am 12/10/2023)
Robeco Global High Yield (formerly/früher T. Rowe Price European High Yield Bond, renamed on/umbenannt am 06/05/2024)
PPM America US Corporate Bond
Income Partners RMB Debt
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond
Payden Emerging Market Debt
DPAM European Real Estate
Amber Event Europe
Graham Quant Macro
Janus Henderson Octanis

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

During the year, the following Sub-Fund has been closed/Während des Geschäftsjahres wurde der folgende Teilfonds geschlossen:

Sub-Fund Teilfonds	Closing date Schließungsdatum	Outstanding cash amounts at 30/09/2024 Ausstehende Barbeträge am 30/09/2024
Security Capital US Real Estate	16/07/2024	USD 22 321.78
		EUR 58.60
		CHF 8.27

The outstanding cash in the Sub-Fund at the closing date is held to pay remaining invoices related to expenses already accrued as "Other expenses" in the statement of operations and changes in net assets.

Das zum Bilanzstichtag im Teilfonds verbleibende Bargeld wird einbehalten, um die letzten Rechnungen für bereits eingestellte Kosten zu begleichen als „Sonstige Aufwendungen“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens.

The Company issues common Shares:

- Classes P, I, U and N, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to all investors.
- Class M, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to:
 - (i) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
 - (ii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
 - (iii) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion,
- For the Amber Event Europe Sub-Fund, Class IM, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to financial intermediaries subscribing on behalf of employees of Amber Capital UK LLP and its group.

The Directors may at their discretion decide to issue S Shares dedicated to institutional investors or qualified institutional investors as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus, on a selective basis.

As further described in paragraph 2.2 of the Prospectus, in addition of the accumulating and distribution forms, a form of Class of Share was created, "Connect" Share Class, offered to certain types of investors and upon Board's decision. In the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned, this Share Class is named "X". Successive "X" Share Classes in a given Sub-Fund are numbered X1, X2, X3, ...

All Sub-Funds may issue categories of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (CNH, EUR, USD, CHF, GBP, SEK, NOK, CAD, AUD, JPY, HKD and SGD) with one or two different hedging policies: no hedging or systematic hedging (SH).

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the incorporation of a Sub-Fund (except for the Class S) in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in "seeding" form offer a lower Management Fee and/or Distribution Fee.

For certain Sub-Funds, there may be Classes of Shares with one annual dividend only and/or Classes of Shares with one or more interim dividends and/or different dividend policies as further detailed in Section 5 of the Prospectus. Classes of Shares with a specific dividend policy are designated with a "D" and may be followed by a figure (i.e., D1, D2, D3 and so on).

The Shares issued are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds.

Die Gesellschaft gibt Stammanteile aus:

- -Klassen P, I, U und N, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), die jeweils einer Mindestanlagebeschränkung unterliegen und allen Anlegern zur Verfügung stehen.
- Klasse M in in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D) für:
 - (i) Finanzintermediäre, die eine diskretionäre Portfolioverwaltung oder eine unabhängige Anlageberatung erbringen.
 - (ii) Finanzintermediäre, die andere Investmentdienstleistungen mit separaten Gebührenvereinbarungen für ihre Kunden erbringen, und die im Zusammenhang mit diesen Dienstleistungen keine Gebühr oder Provision fordern oder keinen Anspruch auf deren Erhalt haben.
 - (iii) andere Anleger, die der Verwaltungsrat oder die Verwaltungsgesellschaft nach seinem/i ihrem Ermessen bestimmt,
- Für den Teilfonds Amber Event Europe, Klasse IM, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), für Finanzintermediäre zeichnend im Namen des Mitarbeiter von Amber Capital UK LLP und seine Gruppe.

Der Verwaltungsrat darf, wie in Abschnitt 2.2 des Prospekts definiert, innerhalb seines Ermessens auf selektiver Basis die Ausgabe von S-Anteilen für institutionelle Investoren oder qualifizierte institutionelle Investoren beschliessen.

Wie in Absatz 2.2 des Prospekts ausführlich beschrieben, wurde zusätzlich zu den thesaurierenden und ausschüttenden Anteilen eine „Connect“-Anteilsklasse aufgelegt. Diese wird bestimmten Anlegertypen angeboten und aufgrund der Entscheidung des Verwaltungsrats. Im Abschnitt „Statistik“ der betreffenden Teilfonds wird diese Anteilsklasse unter dem Namen „X“ geführt. Nachfolgende Anteilsklassen „X“ eines Teilfonds werden nummeriert: X1, X2, X3...

Alle Teilfonds können Anteilsklassen in ihrer Referenzwährung oder in einer anderen Währung (CNH, EUR, USD, CHF, GBP, SEK, NOK, CAD, AUD, JPY, HKD und SGD) mit einer oder zwei verschiedenen Währungsabsicherungspolitiken ausgeben: keine Absicherung oder keine systematische Absicherung (SH).

Die Aktien jeder Klasse können bei Auflegung eines Teilfonds auch als begünstigte Startaktien („Seeding“) ausgegeben werden (mit Ausnahme der Klasse S), um Anleger zu animieren, in einen neu aufgelegten Teilfonds zu investieren. Für Aktien in Form von Startaktien fallen geringere Verwaltungsgebühren und/oder Vertriebsgebühren an.

Für bestimmte Teilfonds können Anteilsklassen bestehen, die nur einmal jährlich eine Dividende ausschütten und/oder die eine oder mehrere Zwischenausschüttung(en) von Dividenden vornehmen und/oder die unterschiedliche Ausschüttungspolitiken, wie in Kapitel 5 des Prospekts beschrieben, verfolgen. Anteilsklassen mit einer spezifischen Ausschüttungspolitik sind mit einem "D", gefolgt von einer Ziffer (i.e. D1, D2, D3 usw.) gekennzeichnet.

Die ausgegebenen Aktien werden im Abschnitt „Statistik“ des jeweiligen Teilfonds im Detail beschrieben.

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

NOTE/ANMERKUNG 2. Significant Accounting Policies/Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the Company/*Nachstehend werden die wesentlichen von der Gesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsätze zusammengefasst:*

Presentation of the financial statements/Erstellung der Jahresabschlüsse

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg on a going concern basis of accounting. The Net Asset Value at year-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 30 September 2024.

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

Due to the change of Investment Manager and investment objectives, the reference currency of the Sub-Fund PrivilEdge – Robeco Global High Yield has been changed from EUR to USD on 21 May 2024 and all assets and liabilities were converted into USD on that date.

Der beiliegende Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den im Grossherzogtum Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt im Rahmen der laufenden Betriebsbuchführung. Der Nettoinventarwert zum Jahresende wurde auf Basis der Wechselkurse und der letzten verfügbaren Schlusskurse vom 30. September 2024 berechnet.

Der in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesene Nettoertrag und realisierte Nettogewinn/(-verlust) wurde unter Anwendung des als Ertragsausgleich bekannten Bilanzierungsverfahrens festgestellt.

Aufgrund des Wechsels des Fondsmanagers und der Anlageziele wurde die Referenzwährung des PrivilEdge - Robeco Global High Yield am 21. Mai 2024 von EUR auf USD umgestellt und alle Aktiv- und Passivposten wurden zu diesem Zeitpunkt in USD umgerechnet.

Income Equalisation Arrangements/Ertragsausgleichsregelungen

Equalisation – net income/Ertragsausgleich - Nettoertrag

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the net undistributed income attributable to Shares issued or redeemed. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption. On payment of a dividend, the balance of the equalisation account is included in the amount available for distribution to the Shareholders of those Classes.

Um Schwankungen bei den nicht ausgeschütteten Nettoerträgen, die während des Berichtszeitraums ausgegebenen oder zurückgenommenen Aktien zuzurechnen sind, zu vermeiden, wird ein Ertragsausgleichkonto geführt. Diesem Konto wird der im Zeichnungspreis der ausgegebenen Aktien enthaltene Ausgleichsbetrag gutgeschrieben, und das Konto wird mit den bei Rücknahme gezahlten Ausgleichsbeträgen belastet. Bei Zahlung einer Dividende wird der Saldo auf dem Ausgleichskonto in den für die Ausschüttung an die Aktieninhaber dieser Klassen verfügbaren Betrag einbezogen.

Equalisation – realised gains and losses/Ertragsausgleich - realisierte Gewinne und Verluste

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, swaps, contract for difference, futures, foreign exchange and forward foreign currency exchange contracts. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption.

Um Schwankungen bei den realisierten Gewinnen und Verlusten, die während des Berichtszeitraums ausgegebenen oder zurückgenommenen Aktien zuzurechnen sind, zu vermeiden, wird ein Ertragsausgleichkonto geführt. Der Ertragsausgleich wird aus den realisierten Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerung von Anlagen, Optionen, Swaps, Differenzgeschäften, Termingeschäften, Devisengeschäften und Devisenterminkontrakten berechnet. Diesem Konto wird der im Zeichnungspreis der ausgegebenen Aktien enthaltene Ausgleichsbetrag gutgeschrieben, und das Konto wird mit den bei Rücknahme gezahlten Ausgleichsbeträgen belastet.

The equalisation amounts are included within the caption "Net subscriptions including equalisation/net redemptions including equalisation" of the "Statement of operations and changes in net assets" of the Sub-Funds.

Die Ausgleichsbeträge werden in der Spalte „Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich“ der „Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens“ der Teilfonds ausgewiesen.

Investments/Wertpapiere

All securities listed on a Stock Exchange or traded on any other regulated market are valued at the last available closing price on such stock exchange or market. If a security is listed on several Stock Exchanges or markets, the last available price on the Stock Exchange or market which constitutes the main market for such security will be prevailing.

The investments in underlying target funds are valued on the basis of the latest available official Net Asset Value of the target funds, as reported or provided by underlying target funds administrators, managers, market makers or other sources believed to be reliable.

Securities not listed on any Stock Exchange or traded on any regulated market are valued at their last available market price.

Liquid assets close to maturity such as commercial papers, money market instruments and short-term securities are valued on an amortised cost basis, the results of which are recorded as interest on bonds, either positive or negative depending on market conditions at the time of acquisition.

Securities for which no price quotation is available, or for which the price referred to in the preceding paragraphs is not representative of the fair market value are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices. This recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course.

Sämtliche an einer Börse notierten oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs an der jeweiligen Börse bzw. dem jeweiligen Markt bewertet. Für Wertpapiere, die an mehreren Börsen oder Märkten notiert sind, wird der letzte verfügbare Kurs an der Börse bzw. dem Markt herangezogen, die bzw. der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Die Anlagen in zugrundeliegenden Zielfonds werden auf Basis des letzten verfügbaren offiziellen Nettoinventarwertes der zugrundeliegenden Zielfonds bewertet, der von den Fondsverwaltern, Managern, Market Makers oder anderen als zuverlässig betrachteten Quellen mitgeteilt bzw. gestellt wird.

Die nicht an einer Börse notierten oder an einem anderen regulierten Markt gehandelten Wertpapiere werden mit dem Betrag bewertet, der dem zuletzt verfügbaren Preis an einer solchen Börse oder einem solchen Markt entspricht.

Liquide Vermögenswerte kurz vor der Fälligkeit wie Commercial Papers, Geldmarktinstrumente und kurzfristige Wertpapiere werden auf der Grundlage der Anschaffungskosten bewertet. Die Erträge daraus werden als Zinsen auf Anleihen entweder positiv oder negativ, je nach den Marktbedingungen zum Zeitpunkt des Erwerbs, ausgewiesen.

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

Wertpapiere, für die keine Kursnotierung verfügbar ist oder deren Preis, auf den in den vorstehenden Absätzen Bezug genommen wird, nicht den beizulegenden Zeitwert widerspiegelt, werden mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben anhand ihrer auf angemessener Basis zu erwartenden Verkaufspreise bewertet. Der ausgewiesene beizulegende Zeitwert gibt ggf. nicht die Erlöse wieder, die bei einem ordnungsgemässen Verkauf erzielt würden.

Dividend and Interest Income/Dividenden- und Zinserträge

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis/Dividenden werden am Tag ihrer Ausschüttung („ex-Datum“) als Erträge verbucht. Zinserträge werden periodengerecht verbucht.

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments and Derivative Instruments/Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlageverkäufen und Derivative Instrumente

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold/Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Anlageverkäufen wird auf der Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlagen ermittelt.

Change in Net Unrealised Appreciation/Depreciation on Investments and Derivative Instruments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren und Derivative Instrumente

The change in net unrealised appreciation or depreciation on investments and derivative instruments is determined by the variation between the unrealised of the current and previous closing dates/Die Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren und Derivative Instrumente wird durch die Differenz zwischen den nicht realisierten Werten des laufenden und des vorherigen Bilanzstichtags ermittelt.

Translation of Foreign Currencies/Umrechnung von Fremdwährungen

The combined financial statements are expressed in USD, the reference currency of the Company.

In each Sub-Fund, any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation. Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose. Any resulting gains or losses are recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Der kombinierte Jahresbericht wird in USD, der Referenzwährung der Gesellschaft, erstellt.

Die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen lauten als die Referenzwährung, werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung massgeblichen Marktkurs in die Referenzwährung umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu den zum Zeitpunkt des Abschlusses gültigen Wechselkursen umgerechnet. Alle daraus resultierenden Gewinne oder Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

The principal exchange rates used at year-end in the whole report and to obtain the combined financial statements are the following/wichtigsten Wechselkurse, die zum Jahresende im gesamten Bericht und zum kombinierte Jahresbericht verwendet werden, sind Folgende:

USD	EUR 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
	1.11605	1.34133	0.00699

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisenterminkontrakte

Outstanding forward foreign currency exchange contracts are valued at the closing date by reference to the rate of exchange applicable to the outstanding life of the contract. The movement in unrealised appreciation or depreciation is shown in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts".

Offene Devisenterminkontrakte werden zu dem am Bilanzstichtag auf die verbleibende Laufzeit des Kontraktes anwendbaren Wechselkurs bewertet. Die Veränderungen des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. Wertverlustes werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Der nicht realisierte Wertzuwachs/Wertverlust wird in der Nettovermögensrechnung „Nicht realisierter Wertzuwachs oder Wertverlust aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

Futures and Options/Futures und Optionen

Futures and Options are valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular future or option is traded. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on futures contracts or options".

Futures und Optionen werden zu ihrem Liquidationswert auf Basis des Abrechnungspreises an der Börse, an der der jeweilige Future bzw. die Option gehandelt wird, bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs/Wertverlust wird in der Nettovermögensrechnung „Nicht realisierter Wertzuwachs oder Wertverlust aus Termingeschäften oder Optionen“ ausgewiesen.

For OTC options, the Central Administration provides independent pricing, based on marked to market or models/im Freiverkehr (OTC) gehandelte Optionen stellt die Zentralverwaltung eine unabhängige Preisbestimmung auf Markt- oder Modellbasis.

The following table shows the counterparties with which options are transacted/Die folgende Tabelle zeigt die Kontrahenten, mit denen die Optionen getätigt werden:

Sub-Funds Teilfonds	Counterparties Gegenparteien	Currency Währung	Market Value by Counterparty Marktwert pro Kontrahent	Commitment by Counterparty Verbindlichkeit pro Kontrahent
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	Goldman Sachs International	USD	9 876.11	232 030.91
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	HSBC LTDLondon	USD	3 774.73	46 591.27
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	BNP-Paribas SA Paris	USD	1 028.38	17 378.20
Amber Event Europe	CACEIS Bank, Paris	EUR	62 180.00	-

Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

An Excess Return Swap ("ERS") (featuring in the Sub-Fund Graham Quant Macro) is a bilateral derivative agreement in which the Sub-Fund is the Swap Participant and agrees to exchange with the Swap Dealer the Performance of the Index less fees and expenses of the Swap Dealer. The Performance of the collateral stays with the Swap Participant. Excess Return Swaps are widely used in order to synthetically source the Performance of indices. The objective of the Index is to provide a broad and diversified UCITS compliant commodity and equity exposure, tracking the Performance of certain commodities and equities. These Indexes are calculated on a daily basis and their value are expressed in USD. The daily values are published by the Index Sponsor under Bloomberg and Reuters. The indexes are calculated on an excess return basis, as a consequence, the Index value reflects a cashless investment strategy calculated from a value derived from the value of the Components. The components at year-end are disclosed in the Schedule of Investments of the Sub-Fund Graham Quant Macro.

Ein Zinsswap ist eine bilaterale Vereinbarung, in deren Rahmen die Vertragsparteien den Tausch einer Reihe von Zinszahlungen gegen eine andere Reihe von Zinszahlungen (in der Regel feste/variable Zinssätze) vereinbaren, auf der Grundlage eines Nominalwerts, der als Berechnungsgrundlage dient und gewöhnlich nicht getauscht wird. Zinsswaps werden anhand von Modellen bewertet.

Die nicht realisierten Wertzuwächse/(-verluste) werden in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Nicht realisierte Wertzuwächse(-verluste) aus Anlagen aus Zinsswaps“ ausgewiesen. Die Veränderung solcher Beträge wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter „Veränderung nicht realisierter Nettowertzuwächse(-verluste) aus Zinsswaps“ und die realisierten Beträge unter „Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swaps“ ausgewiesen.

Ein Credit Default Swap („CDS“) ist ein bilateraler derivativer Finanzkontrakt, bei dem ein Kontrahent (der Absicherungskäufer) als Gegenleistung für eine Ausfallzahlung durch die andere Partei (den Absicherungsverkäufer) bei Eintritt eines Kreditereignisses eines Referenzemittenten über die spezifizierte Laufzeit des Kontraktes eine regelmässige Gebühr an den Absicherungsverkäufer zahlt. Tritt ein solches Ereignis ein, leistet der Absicherungsverkäufer die Zahlung an den Käufer und der Swap erlischt. In bestimmten Fällen kann der Absicherungsverkäufer die zugrundeliegenden Wertpapiere in seinen Besitz nehmen.

CDS werden täglich auf Modellbasis anhand des Spreads der Market Makers bewertet, und eine etwaige Wertveränderung wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens als „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS“ ausgewiesen. Zahlungen, die zwecks Abschluss eines Kontraktes vereinnahmt bzw. geleistet werden, werden in der Nettovermögensrechnung als Aktiv- bzw. Passivposten ausgewiesen. Wird der Swap-Kontrakt vorzeitig gekündigt, verbucht die Gesellschaft für erhaltene bzw. geleistete Zahlungen einen realisierten Gewinn bzw. Verlust.

Ein Excess Return Swap („ERS“) (im Teilfonds Graham Quant Macro) ist eine bilaterale derivative Vereinbarung, in der der Teilfonds der Swap-Teilnehmer ist und vereinbart, mit dem Swap-Händler die Performance des Index auszutauschen, abzüglich Gebühren und Auslagen des Swap-Händlers. Die Wertentwicklung der Sicherheit verbleibt beim Swap-Teilnehmer. Excess Return Swaps werden häufig eingesetzt, um die Wertentwicklung von Indizes synthetisch nachzubilden. Ziel des Index ist es, ein breites und diversifiziertes, OGAW-konformes Rohstoff- und Aktieengagement zu bieten, indem über eine fiktive Anlage in Termingeschäften die Performance bestimmter Rohstoffe und Aktien nachgebildet wird. Diese Indexe werden täglich berechnet und ihr Wert lautet auf USD. Die täglichen Werte werden vom Indexprovider veröffentlicht, und zwar unter Bloomberg und unter Reuters. Die Indexe werden auf der Basis der Überschussrendite berechnet. Infolgedessen spiegelt der Indexwert eine bargeldlose Anlagestrategie wider, die anhand eines Wertes berechnet wird, der sich vom Wert der Komponenten ableitet. Diese Indexkomponenten werden zum Jahresende im Wertpapierbestand des Teilfonds Graham Quant Macro.

Contract For Difference/Differenzgeschäfte

Contract for Difference ("CFD") is a bilateral agreement between buyer and seller to pay the difference between opening and closing value of the underlying security in cash when the contract is terminated. CFD is valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into Contract for Difference, the Company may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Company periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security. During the period the contract is open, changes in the value of contract are recognised as unrealised gains and losses by marking to market at each valuation date in order to reflect the value of the underlying security. Realised gains or losses upon closure of the contract are equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened including financing charges and the value at the time it was closed. Dividends receivable and payable attributable to open Contract for Difference are recorded under "Dividend receivable and dividend payable" in the Statement of Net Assets and under "Net Realised gain (loss) on CFD" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Differenzgeschäfte (Contract for Difference, „CFD“) sind bilaterale Vereinbarungen zwischen Käufer und Verkäufer, die Differenz zwischen Eröffnung- und Schlusskurs des zugrundeliegenden Wertpapiers in bar bei Ende des Vertrages zu zahlen. CFD werden auf Basis des Schlussmarktpreises des zugrundeliegenden Wertpapiers bewertet, abzüglich der dem jeweiligen Vertrag zuzuordnenden Finanzierungskosten. Bei Abschluss der Differenzgeschäfte kann von der Gesellschaft verlangt werden, dass sie dem Broker einen Bargeldbetrag und/oder sonstige Vermögenswerte entsprechend einem bestimmten Prozentsatz des Kontraktbetrages („Anfangsmarge“) hinterlegt. In der Folge werden von der Gesellschaft regelmässig als „Schwankungsmarge“ oder „Variation Margin“ bezeichnete Zahlungen geleistet bzw. entgegengenommen, je nach Wertschwankung des zugrundeliegenden Wertpapiers. Während des Periode, in dem die Differenzgeschäfte offen sind, werden Wertveränderungen der Kontrakte durch Marktpreisbewertung zum jeweiligen Bewertungsdatum als nicht realisierte Gewinne und Verluste ausgewiesen, um den Wert des zugrundeliegenden Wertpapiers darzustellen. Realisierte Gewinne oder Verluste bei Schliessung der CFD-Position entsprechen der Differenz zwischen dem Kontraktwert zum Zeitpunkt der Eröffnung inklusive Finanzierungsgebühren und dem Wert bei Schliessung. Dividendenforderungen und -zahlungen, die offenen Differenzgeschäften zuzuordnen sind, werden unter „Dividendenforderungen und Dividendenverbindlichkeiten“ in der Nettovermögensrechnung und unter „Realisierter Nettogewinn/Nettoverluste aus CFD“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens dargestellt.

As at 30 September 2024, the Amber Event Europe Sub-Fund owned Contracts for Difference. The unrealised appreciation/(depreciation) – included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on CFD" – is nil because the contracts were reset on 30 September 2024. The counterparty of these contracts is Goldman Sachs.

Zum 30. September 2024 gehörte der Amber Event Europe Teilfonds Differenzgeschäften. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) – in der Nettovermögensrechnung „Nicht realisierter Gewinn oder Verlust aus für CFD“ enthalten – ist gleich Null, da die Geschäften am 30. September 2024 zurückgesetzt wurden. Die Gegenpartei dieser Geschäften ist Goldman Sachs.

As at 30 September 2024, the Janus Henderson Octanis Sub-Fund owned Contracts for Difference. The unrealised appreciation/(depreciation) is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on CFD". The counterparties of these contracts are BofA Securities Europe SA, UBS AG London Branch and Citigroup Global Markets Deutschland.

Zum 30. September 2024 gehörte der Janus Henderson Octanis Teilfonds Differenzgeschäften. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) wird in der Nettovermögensrechnung „Nicht realisierter Gewinn oder Verlust aus für CFD“ ausgewiesen. Die Gegenparteien dieser Geschäften sind BofA Securities Europe SA, UBS AG London Branch und Citigroup Global Markets Deutschland.

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

Structured Products/Strukturierten Produkte

For the structured products (such as certificates, structured bonds for example), the Central Administration identifies the relevant Third-Party Pricing Providers, such trade counterparty, independent broker quote, mark to model or historical cost, and informs the Management Company / Valuation Committee accordingly. In case no satisfactory pricing provider can be identified, the Management Company / Valuation Committee defines an appropriate valuation methodology, based on a dedicated internal tool that replicates the security following parameters defined in the Term-Sheets of these products, and/or based on the assessment of the Portfolio Manager. The Central Administration then regularly obtains valuations from the selected pricing providers or the Management Company.

Für strukturierte Produkte (wie z. B. Zertifikate oder strukturierte Anleihen) ermittelt die Zentralverwaltung die relevanten Drittanbieter für die Preisfestsetzung, wie z. B. Handelskontrahenten, unabhängige Broker-Quotierungen, Mark-to-Model oder historische Kosten, und unterrichtet die Verwaltungsgesellschaft / den Bewertungsausschuss entsprechend. Falls kein zufriedenstellender Preisanbieter ermittelt werden kann, legt die Verwaltungsgesellschaft / der Bewertungsausschuss eine geeignete Bewertungsmethode fest, die auf einem speziellen internen Tool basiert, das die Wertpapiere anhand der in den Beschreibungen dieser Produkte definierten Parameter und/oder auf der Grundlage der Einschätzung des Portfoliomanagers neu bewertet. Die Zentralverwaltung holt dann regelmässig Bewertungen von den ausgewählten Preisanbietern oder der Verwaltungsgesellschaft ein.

Formation/Reorganisation Expenses/Gründungs- und Reorganisationskosten

Any formation/reorganisation expenses for the Sub-Funds are amortised over a maximum period of 5 years/Die Gründungs- und Reorganisationskosten werden über einen Zeitraum von maximum 5 Jahren abgeschrieben.

Abbreviations used in schedule of investments/Abkürzungen verwendeten im Wertpapierbestand

FRN, FLR: Floating Rate Notes/Variabel verzinsliche Schuldtitel
XX: Perpetual Bonds/Ewige Anleihen
U or ZCP: Zero Coupon Bond/Nullkupon-Anleihe
RCV: Reverse Convertible/Aktienanleihe
CV: Convertible/Wandelanleihe
FV: Fair Valued investment/Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlage
Q: Quarterly/Vierteljährlich
A: Annual/Jährlich
S: Semi-Annual/Halbjährlich
M: Monthly/Monatlich

Example of maturity date: 17-27 15/09A = from 15 September 2017 to 15 September 2027 with an annual Coupon payment
Beispiel des Fälligkeitsdatum: 17-27 15/09A = seit 15. September 2017 bis zum 15. September 2027 mit einer jährlichen Kuponzahlung

The totals presented in the portfolios of the financial statements may, in some cases, show immaterial differences due to rounding. These differences do not affect the true and fair view of the Sub-Funds' financial statements.

Die in den Portfolios des Jahresabschlusses ausgewiesenen Summen können in einigen Fällen aufgrund von Rundungen unwesentliche Differenzen aufweisen. Diese Differenzen beeinträchtigen nicht das den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Bild der Jahresabschlüsse der Teilfonds.

NOTE/ANMERKUNG 3. Management, Distribution and Performance Fees/Verwaltungs-, Vertriebs- und Performancegebühren

Management and Distribution Fees/Verwaltungs- und Vertriebsgebühren

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below (effective rates at year-end).

The Company has entered into a Management Company agreement with Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (the "Management Company"). Under this agreement, the Management Company was entrusted with the day-to-day management of the Company and with the responsibility to perform, directly or by way of delegation, all functions relating to the Company's investment management, administration and marketing, as well as distribution of the Company's Shares.

The Management Company pays the compensation of the Investment Managers out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s), if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment. No Management Fee is payable on the S and IM Share Classes. Investors willing to subscribe S Shares have to enter into a remuneration agreement with the Company, the Management Company or any other entity of the Lombard Odier Group.

For the services provided in the promotion and distribution of the Company's Shares, the Management Company is entitled to a Distribution Fee, as detailed below (effective rates at year-end), on Classes P and R. No Distribution Fee is payable on Classes I, IM, S, M, U and N. The Management Company is entitled to appoint and remunerate Distributors out of these Fees.

Management and Distribution Fees are calculated and accrued daily on the Net Asset Value of each Sub-Fund and payable monthly in arrears.

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit of 3.50% set out in the Prospectus.

Für die zur Zeichnung verfügbaren Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsgebühren wie nachstehend aufgeführt (Effektive Sätze zum Jahresende).

Die Gesellschaft hat eine Verwaltungsgesellschaftsvereinbarung mit Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) abgeschlossen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde die Verwaltungsgesellschaft mit der täglichen Verwaltung der Gesellschaft betraut und ihr die Verantwortung übertragen, direkt oder durch Delegation sämtliche Funktionen mit Bezug auf die Anlageverwaltung, die Verwaltung und das Marketing der Gesellschaft sowie den Vertrieb der Gesellschaftsaktien auszuüben.

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus diesen Gebühren die Vergütung der Fondsmanager. Eine etwaige Vergütung der Anlageberater wird von der Verwaltungsgesellschaft oder nach Vereinbarung vom Fondsmanager gezahlt. Für die Aktien der Kategorien S und IM fallen keine Verwaltungsgebühr an. Anleger, die S- und IM-Aktien zeichnen möchten, müssen eine Vergütungsvereinbarung mit der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Einrichtung der Lombard Odier Group treffen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat für Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Verkaufsförderung und dem Vertrieb der Aktien der Gesellschaft für die Klassen P und R Anspruch auf eine Vertriebsgebühr wie nachstehend aufgeführt (Effektive Sätze zum Jahresende). Für die Klassen I, IM, S, M, U und N wird keine Vertriebsgebühr gezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Vertriebsgesellschaften zu ernennen und aus diesen Gebühren zu bezahlen.

Die Verwaltungs- und Vertriebsgebühren werden täglich anhand des Nettoinventarwertes der einzelnen Teilfonds ermittelt und verbucht und sind monatlich rückwirkend zahlbar.

Die kombinierten Verwaltungsgebühren, einschliesslich die der zugrundeliegenden Fonds, liegen im Rahmen von 3,50%, der im Prospekt aufgeführt wird.

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees/Verwaltungsgebühren Share Classes/Klassen								
	P	R	I	IX*	M	MX*	U	UX*	N
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
William Blair Global Leaders	0.85	0.85	0.65	-	0.85	0.70	-	-	0.75
Fidelity Technology	0.80	0.80	0.60	-	0.80	0.70	-	-	0.70
AXA IM Disruptive Innovations	0.90	-	0.70	-	0.90	0.70	-	-	0.80
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	0.29 ¹⁾	0.29 ¹⁾	0.25 ²⁾	-	0.29 ¹⁾	0.25 ²⁾	-	-	0.25 ³⁾
Sands US Growth	0.90	-	0.70	-	0.90	0.70	-	-	0.80
Mondrian US Equity Value	0.50 ⁶⁾	-	0.45 ⁷⁾	-	0.50 ⁶⁾	0.45	-	-	0.45 ⁸⁾
SMAM Japan Small and Mid Cap	1.10	-	0.85	-	1.10	0.70	-	-	1.00
American Century Emerging Markets Equity	0.95	-	0.75	0.70	0.95	0.70	-	-	0.85
William Blair US Small and Mid Cap	0.95	-	0.75	-	0.95	0.70	-	-	0.85
JPMorgan Eurozone Equity	0.75	-	0.55	-	0.75	0.55	-	-	0.65
Moneta Best of France	1.40 ²⁰⁾	-	1.10 ²¹⁾	-	1.20 ²²⁾	0.75 ²³⁾	-	-	1.20 ²²⁾
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	0.125	-	-	-	-	-	-	-	-
Alpha Japan	0.85	-	0.60	0.60	0.85	0.60	-	-	0.75
Allianz All China Equity	0.85	-	0.65	-	0.85	0.65	-	-	0.75
Artemis UK Equities	0.60 ⁹⁾	-	0.50 ⁶⁾	-	0.60 ⁹⁾	0.50 ⁶⁾	-	-	0.55 ¹⁰⁾
AXA IM Eurozone	-	-	-	-	0.75	0.50	-	-	0.65
Impax US Large Cap	0.80	-	0.60	-	0.80	0.60	-	-	0.70
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	0.55	-	0.50	0.50	0.55	0.50	-	-	0.50
Baird US Aggregate Bond	0.45	-	0.35	-	0.45	0.35	-	-	0.40
Baird US Short Duration Bond	0.45	-	-	-	0.45	0.30	-	-	0.40
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	0.45	-	0.35	-	0.45	0.40	-	-	0.40
Columbia US Short Duration High Yield	0.80	-	0.60	-	0.80	0.40	-	-	0.70
Goldman Sachs Euro Credit	0.60	-	0.40	0.30	0.60	0.30	-	-	0.50
Robeco Global High Yield	0.55 ¹²⁾	-	0.50 ⁶⁾	0.50	0.55 ¹²⁾	0.50 ⁶⁾	-	-	0.50 ¹³⁾
PPM America US Corporate Bond	0.60	-	0.40	-	0.60	0.40	-	-	0.50
Income Partners RMB Debt	0.50	-	0.40	-	0.50	0.40	-	-	0.45
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	0.90	-	0.70	-	0.90	0.60	-	-	0.80
Payden Emerging Market Debt	0.60	-	0.50	0.55	0.60	0.55	-	-	0.55
DPAM European Real Estate	0.90	-	0.70	-	0.90	0.55	-	-	0.80
Amber Event Europe	1.50	-	1.25	0.70	1.50	0.70	-	-	1.30
Graham Quant Macro	1.20 ¹⁵⁾	-	1.15 ¹⁶⁾	0.85 ¹⁷⁾	1.20 ¹⁵⁾	0.85 ¹⁷⁾	-	1.10 ¹⁸⁾	1.15 ¹⁹⁾
Janus Henderson Octanis	1.50	-	-	1.10	1.50	1.10	-	-	1.25

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees/Verwaltungsgebühren Share Classes/Klassen	
	M Seeding	N Seeding
	%	%
Amber Event Europe	1.25	1.00

Sub-Funds Teilfonds	Distribution Fees/Vertriebsgebühren Share Classes/Klassen	
	P	R
	%	%
William Blair Global Leaders	0.70	1.55
Fidelity Technology	0.70	1.55
AXA IM Disruptive Innovations	0.60	-
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	0.20 ⁴⁾	0.50 ⁵⁾
Sands US Growth	0.70	-
Mondrian US Equity Value	0.20 ⁴⁾	-
SMAM Japan Small and Mid Cap	0.70	-
American Century Emerging Markets Equity	0.70	-
William Blair US Small and Mid Cap	0.70	-
JPMorgan Eurozone Equity	0.65	-
Moneta Best of France	0.40	-
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	-	-
Alpha Japan	0.65	-

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

Sub-Funds Teilfonds	Distribution Fees/Vertriebsgebühren Share Classes/Klassen	
	P	R
	%	%
Allianz All China Equity	0.40	-
Artemis UK Equities	0.50 ¹¹⁾	-
AXA IM Eurozone	-	-
Impax US Large Cap	0.65	-
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	0.20	-
Baird US Aggregate Bond	0.40	-
Baird US Short Duration Bond	0.40	-
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	0.40	-
Columbia US Short Duration High Yield	0.45	-
Goldman Sachs Euro Credit	0.40	-
Robeco Global High Yield	0.30 ¹⁴⁾	-
PPM America US Corporate Bond	0.40	-
Income Partners RMB Debt	0.40	-
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	0.50	-
Payden Emerging Market Debt	0.45	-
DPAM European Real Estate	0.50	-
Amber Event Europe	0.50	-
Graham Quant Macro	0.50	-
Janus Henderson Octanis	0.50	-

- Inactive Class at year-end/ Inaktive Klasse zum Jahresende

* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1) 1) „Connect“ Klasse mit der Bezeichnung „X“, Höchstsatz (Effektive Sätze hängen von spezifische Vereinbarung, siehe Anmerkung 1)

The following changes of rates were effective on/Die folgenden Änderungen waren wirksam bei 12/10/2023:

- 1) Change from/Änderung von 0.75% to/auf 0.29%
- 2) Change from/Änderung von 0.50% to/auf 0.25%
- 3) Change from/Änderung von 0.65% to/auf 0.25%
- 4) Change from/Änderung von 0.65% to/auf 0.20%
- 5) Change from/Änderung von 1.55% to/auf 0.50%

The following changes of rates were effective on/Die folgenden Änderungen waren wirksam bei 12/02/2024:

- 6) Change from/Änderung von 0.60% to/auf 0.50%
- 7) Change from/Änderung von 0.50% to/auf 0.45%
- 8) Change from/Änderung von 0.55% to/auf 0.45%
- 9) Change from/Änderung von 0.75% to/auf 0.60%
- 10) Change from/Änderung von 0.65% to/auf 0.55%
- 11) Change from/Änderung von 0.65% to/auf 0.50%

The following changes of rates were effective on/Die folgenden Änderungen waren wirksam bei 06/05/2024:

- 12) Change from/Änderung von 0.80% to/auf 0.55%
- 13) Change from/Änderung von 0.70% to/auf 0.50%
- 14) Change from/Änderung von 0.45% to/auf 0.30%
- 15) Change from/Änderung von 1.00% to/auf 1.20%
- 16) Change from/Änderung von 0.65% to/auf 1.15%
- 17) Change from/Änderung von 0.65% to/auf 0.85%
- 18) Change from/Änderung von 0.50% to/auf 1.10%
- 19) Change from/Änderung von 0.85% to/auf 1.15%

The following changes of rates were effective on/Die folgenden Änderungen waren wirksam bei 01/08/2024:

- 20) Change from/Änderung von 1.65% to/auf 1.40%
- 21) Change from/Änderung von 1.35% to/auf 1.10%
- 22) Change from/Änderung von 1.45% to/auf 1.20%
- 23) Change from/Änderung von 1.00% to/auf 0.75%

Performance Fees/Performancegebühren

For some Sub-Funds, the Management Company is entitled to a Performance Fee amounting to a percentage of their Performance as per calculation detailed in the Prospectus, in the section of each Sub-Fund concerned.

Für einige Teilfonds hat der Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Performancegebühr in Höhe von ein Prozentanteil der Performance je nach pro Berechnung des Prospekts, im Abschnitt der betreffende Teilfonds.

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

Redemptions trigger a "crystallisation" of the Performance Fee, and any Performance Fee accrued for the relevant Sub-Fund at the date of redemption became payable to the Management Company, in proportion to the Shares redeemed.

Rücknahmen lösen eine Festschreibung der Performancegebühr aus, und jede Performancegebühr, die für den jeweiligen Teilfonds bis zum Datum der Rücknahme aufgelaufen ist, ist im Verhältnis zu den zurückgenommenen Aktien an die Verwaltungsgesellschaft ausbezahlen.

During the year, a Performance Fee was paid for the following Sub-Funds/ Während des Geschäftsjahres ist für folgende Teilfonds eine Performancegebühr gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Sub-Fund currency	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency	% of the average Net Asset Value of the Share Class
	Teilfonds	Klasse	Währung des Teilfonds	Beträge der Performancegebühr in Teilfondswährung	% des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klasse
LU0990494303	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	P A USD	USD	-	-
LU0990494485	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	P D USD	USD	-	-
LU1014866054	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	P A EUR SH	USD	-	-
LU0990494568	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	R A USD	USD	-	-
LU1599523476	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	I A USD	USD	-	-
LU0990494139	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A USD	USD	-	-
LU0990494212	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D USD	USD	-	-
LU1992113230	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A USD X1	USD	-	-
LU1992113313	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D USD X1	USD	-	-
LU1014866724	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A EUR	USD	-	-
LU1014865833	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A EUR SH	USD	-	-
LU1014865916	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D EUR SH	USD	-	-
LU1992112851	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A EUR SH X1	USD	-	-
LU1992113073	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D EUR SH X1	USD	-	-
LU0990493917	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	N A USD	USD	-	-
LU0990494055	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	N D USD	USD	-	-
LU1711572005	JPMorgan Eurozone Equity	P A USD SH	EUR	-	-
LU1711570645	JPMorgan Eurozone Equity	P A EUR	EUR	-	-
LU1711574803	JPMorgan Eurozone Equity	P A GBP SH	EUR	-	-
LU1711572690	JPMorgan Eurozone Equity	I A CHF SH	EUR	-	-
LU1711570058	JPMorgan Eurozone Equity	I A EUR	EUR	-	-
LU1711571619	JPMorgan Eurozone Equity	M A USD SH	EUR	-	-
LU1711572856	JPMorgan Eurozone Equity	M A CHF SH	EUR	-	-
LU1711570215	JPMorgan Eurozone Equity	M A EUR	EUR	-	-
LU1711570306	JPMorgan Eurozone Equity	M D EUR	EUR	-	-
LU1992103785	JPMorgan Eurozone Equity	M A EUR X1	EUR	-	-
LU1992103868	JPMorgan Eurozone Equity	M D EUR X1	EUR	-	-
LU1711574472	JPMorgan Eurozone Equity	M A GBP SH	EUR	-	-
LU1711570488	JPMorgan Eurozone Equity	N A EUR	EUR	-	-
LU1711570561	JPMorgan Eurozone Equity	N D EUR	EUR	-	-
LU1725402363	Moneta Best of France	P A EUR	EUR	-	-
LU1725401712	Moneta Best of France	I A EUR	EUR	-	-
LU2034721451	Moneta Best of France	I A EUR X9	EUR	-	-
LU1725401985	Moneta Best of France	M A EUR	EUR	-	-
LU1725402017	Moneta Best of France	M D EUR	EUR	-	-
LU1992104676	Moneta Best of France	M A EUR X1	EUR	-	-
LU1992104759	Moneta Best of France	M D EUR X1	EUR	-	-
LU1725402108	Moneta Best of France	N A EUR	EUR	-	-
LU2250041451	Artemis UK Equities	P A EUR SH	GBP	-	-
LU2250038234	Artemis UK Equities	P D GBP	GBP	-	-
LU2250037004	Artemis UK Equities	I A GBP	GBP	-	-
LU2250037269	Artemis UK Equities	I A GBP X9	GBP	-	-
LU2250042772	Artemis UK Equities	M A USD SH	GBP	-	-
LU2250040990	Artemis UK Equities	M A EUR SH	GBP	-	-
LU2250041295	Artemis UK Equities	M A EUR SH X1	GBP	-	-
LU2250037772	Artemis UK Equities	M A GBP	GBP	-	-
LU2250037855	Artemis UK Equities	M D GBP	GBP	-	-
LU2250038077	Artemis UK Equities	M D GBP X1	GBP	-	-
LU2250040644	Artemis UK Equities	N A EUR SH	GBP	-	-
LU2250037426	Artemis UK Equities	N A GBP	GBP	-	-
LU2250037699	Artemis UK Equities	N D GBP	GBP	-	-

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Sub-Fund currency	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency	% of the average Net Asset Value of the Share Class
	<i>Teilfonds</i>	<i>Klasse</i>	<i>Währung des Teilfonds</i>	<i>Beträge der Performancegebühr in Teilfondswährung</i>	<i>% des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klasse</i>
LU1840469206	Amber Event Europe	P A EUR	EUR	15 260.67	1.52
LU2324335582	Amber Event Europe	I A USD SH	EUR	182 842.58	2.16
LU2067129887	Amber Event Europe	I A USD SH X9	EUR	133 762.42	3.07
LU2034719802	Amber Event Europe	I A CHF SH X9	EUR	2 140.52	1.64
LU2324335152	Amber Event Europe	I A EUR	EUR	289 836.52	1.82
LU2323046347	Amber Event Europe	I A EUR X1	EUR	339 251.08	1.32
LU2067129705	Amber Event Europe	I A EUR X9	EUR	187 898.76	2.22
LU1840468570	Amber Event Europe	IM A EUR	EUR	-	-
LU1840470550	Amber Event Europe	M A USD SH	EUR	227 188.18	1.77
LU1840471442	Amber Event Europe	M A USD SH Seeding	EUR	210 627.72	2.42
LU1840471525	Amber Event Europe	M D USD SH Seeding	EUR	2 202.69	2.24
LU1840472176	Amber Event Europe	M A CHF SH	EUR	67 366.95	0.98
LU1840473067	Amber Event Europe	M A CHF SH Seeding	EUR	5 382.05	1.54
LU1992090941	Amber Event Europe	M A CHF SH X1	EUR	4 014.22	1.76
LU1840468810	Amber Event Europe	M A EUR	EUR	173 590.92	1.44
LU1840468901	Amber Event Europe	M D EUR	EUR	9 969.98	0.66
LU1840469891	Amber Event Europe	M A EUR Seeding	EUR	12 529.68	2.00
LU1992091162	Amber Event Europe	M A EUR X1	EUR	342 954.61	1.90
LU1992091246	Amber Event Europe	M D EUR X1	EUR	60 588.22	2.00
LU1840473810	Amber Event Europe	M D GBP SH	EUR	36 963.25	2.17
LU1840474628	Amber Event Europe	M A GBP SH Seeding	EUR	508.14	1.28
LU1840474891	Amber Event Europe	M D GBP SH Seeding	EUR	16 414.59	2.01
LU1992091592	Amber Event Europe	M D GBP SH X1	EUR	74 556.65	2.14
LU1840470717	Amber Event Europe	N A USD SH	EUR	44 188.29	2.32
LU1840471798	Amber Event Europe	N A USD SH Seeding	EUR	53 412.67	1.99
LU1840471871	Amber Event Europe	N D USD SH Seeding	EUR	27 956.80	2.31
LU1840472333	Amber Event Europe	N A CHF SH	EUR	-	-
LU1840469032	Amber Event Europe	N A EUR	EUR	415 201.10	1.80
LU1840469115	Amber Event Europe	N D EUR	EUR	-	-
LU1840470048	Amber Event Europe	N A EUR Seeding	EUR	114 857.47	1.59
LU1840470121	Amber Event Europe	N D EUR Seeding	EUR	25 322.96	1.61
LU2183933907	Graham Quant Macro	P A USD	USD	13 329.76	0.76
LU2211666552	Graham Quant Macro	I A USD X9	USD	71 662.49	0.61
LU2211668848	Graham Quant Macro	I A CHF SH	USD	19 643.76	3.38
LU2211669069	Graham Quant Macro	I A CHF SH X9	USD	4 380.53	0.03
LU2211667873	Graham Quant Macro	I A EUR SH X9	USD	132 058.36	1.15
LU2211670315	Graham Quant Macro	I A GBP SH X9	USD	7 259.18	1.46
LU2183933816	Graham Quant Macro	M A USD	USD	120 819.34	0.29
LU2211666719	Graham Quant Macro	M D USD	USD	20 941.05	0.41
LU2211666800	Graham Quant Macro	M A USD X1	USD	-	-
LU2211666982	Graham Quant Macro	M D USD X1	USD	44 371.30	0.63
LU2183934384	Graham Quant Macro	M A CHF SH	USD	164 342.79	0.90
LU2183934111	Graham Quant Macro	M A EUR SH	USD	130 596.07	0.63
LU2211668095	Graham Quant Macro	M D EUR SH	USD	522.47	0.02
LU2211668178	Graham Quant Macro	M A EUR SH X1	USD	49 280.13	0.24
LU2211668251	Graham Quant Macro	M D EUR SH X1	USD	26 423.15	0.77
LU2183934541	Graham Quant Macro	M A GBP SH	USD	8 839.15	0.63
LU2211670745	Graham Quant Macro	M D GBP SH X1	USD	9 812.54	0.46
LU2211667014	Graham Quant Macro	N A USD	USD	149 593.12	0.41
LU2211669655	Graham Quant Macro	N A CHF SH	USD	-	-
LU2211668335	Graham Quant Macro	N A EUR SH	USD	3 798.78	0.07
LU2193680977	Graham Quant Macro	U A USD X1	USD	75 910.27	0.78
LU2549041981	Janus Henderson Octanis	P A USD	USD	-	-
LU2549042799	Janus Henderson Octanis	I A CHF SH X9	USD	-	-
LU2549037872	Janus Henderson Octanis	I A EUR SH X9	USD	-	-
LU2549041395	Janus Henderson Octanis	M A USD	USD	-	-
LU2549041478	Janus Henderson Octanis	M D USD	USD	-	-
LU2549041551	Janus Henderson Octanis	M A USD X1	USD	-	-

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Sub-Fund currency	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency	% of the average Net Asset Value of the Share Class
	Teilfonds	Klasse	Währung des Teilfonds	Beträge der Performancegebühr in Teilfondswährung	% des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klasse
LU2549042955	Janus Henderson Octanis	M A CHF SH	USD	-	-
LU2549043177	Janus Henderson Octanis	M A CHF SH X1	USD	-	-
LU2549038094	Janus Henderson Octanis	M A EUR SH	USD	-	-
LU2549038177	Janus Henderson Octanis	M D EUR SH	USD	-	-
LU2549038250	Janus Henderson Octanis	M A EUR SH X1	USD	-	-
LU2549038334	Janus Henderson Octanis	M D EUR SH X1	USD	-	-
LU2549039571	Janus Henderson Octanis	M A GBP	USD	-	-
LU2549039902	Janus Henderson Octanis	M D GBP X1	USD	-	-
LU2549041718	Janus Henderson Octanis	N A USD	USD	-	-
LU2549043334	Janus Henderson Octanis	N A CHF SH	USD	-	-
LU2549038417	Janus Henderson Octanis	N A EUR SH	USD	-	-

NOTE/ANMERKUNG 4. Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale

The Company pays to the Management Company a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") as an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses.

The FROC is set per Class of Share according to criteria including but not limited to type of assets, size, distribution and publication requirements, type of investors, etc. and thus may vary from one Class to another.

Zahlt die Gesellschaft an die Verwaltungsgesellschaft eine Betriebskostenpauschale als jährlichen Prozentsatz vom Nettoinventarwert der jeweiligen Klassen der einzelnen Teilfonds zur Deckung aller Betriebskosten mit Ausnahme der Transaktionsgebühren, Zinsen für Überziehungskredite und ausserordentlichen Aufwendungen.

Die Betriebskostenpauschale wird pro Klasse nach Kriterien wie Art der Aktiva, Grösse, Vertriebs- und Veröffentlichungsanforderungen, Art der Anleger usw. festgelegt und kann daher von Klasse zu Klasse variieren.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus)/Folgende Sätze (die „effektiven FROC“) werden verwendet (die festgelegten Höchstsätze sind im Prospekt genannt):

Sub-Funds Teilfonds	Effective FROC/Effektiven FROC Share Classes/Klassen										
	P	R	I	IM	IX *	S	M	MX *	U	UX *	N
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
William Blair Global Leaders	0.35	0.45	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Fidelity Technology	0.35	0.45	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
AXA IM Disruptive Innovations	0.35	-	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	0.20 ¹⁾	0.30 ²⁾	0.15 ³⁾	-	-	-	0.20 ⁴⁾	0.15 ³⁾	-	-	0.20 ⁴⁾
Sands US Growth	0.35	-	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Mondrian US Equity Value	0.20 ¹⁾	-	0.15 ³⁾	-	-	-	0.20 ⁴⁾	0.15 ³⁾	-	-	0.15 ⁵⁾
SMAM Japan Small and Mid Cap	0.45	-	0.25	-	-	-	0.30	0.25	-	-	0.25
American Century Emerging Markets Equity	0.40	-	0.30	-	0.13	-	0.30	0.30	-	-	0.30
William Blair US Small and Mid Cap	0.35	-	0.25	-	-	-	0.25	0.25	-	-	0.25
JPMorgan Eurozone Equity	0.35	-	0.25	-	-	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Moneta Best of France	0.35	-	0.25	-	-	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Lombard Odier ERLWI Europe Equity	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alpha Japan	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.30	0.25	-	-	0.30
Allianz All China Equity	0.35	-	0.30	-	-	-	0.30	0.30	-	-	0.30
Artemis UK Equities	0.35	-	0.25	-	-	-	0.25	0.25	-	-	0.25
AXA IM Eurozone	-	-	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Impax US Large Cap	0.35	-	0.25	-	-	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	0.20	-	0.15	-	0.15	-	0.20	0.15	-	-	0.20
Baird US Aggregate Bond	0.25	-	0.17	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Baird US Short Duration Bond	0.25	-	-	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	0.25	-	0.17	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Columbia US Short Duration High Yield	0.35	-	0.22	-	-	-	0.20	0.22	-	-	0.20
Goldman Sachs Euro Credit	0.25	-	0.17	-	0.08	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Robeco Global High Yield	0.35	-	0.22	-	0.12	-	0.25	0.22	-	-	0.25
PPM America US Corporate Bond	0.25	-	0.17	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Income Partners RMB Debt	0.25	-	0.17	-	-	-	0.20	0.20	-	-	0.20
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	0.35	-	0.25	-	-	-	0.25	0.25	-	-	0.25

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

Sub-Funds Teilfonds	Effective FROC/Effektiven FROC Share Classes/Klassen										
	P	R	I	IM	I X *	S	M	M X *	U	U X *	N
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Payden Emerging Market Debt	0.35	-	0.22	-	0.08	-	0.25	0.22	-	-	0.25
DPAM European Real Estate	0.35	-	0.25	-	-	0.10	0.25	0.25	-	-	0.25
Amber Event Europe	0.35	-	0.25	0.25	0.14	-	0.30	0.25	-	-	0.30
Graham Quant Macro	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.30	0.25	-	0.15 ⁶⁾	0.30
Janus Henderson Octanis	0.35	-	-	-	0.21	-	0.30	0.25	-	-	0.30

- Inactive Class at year-end/ Inaktive Klasse zum Jahresende

* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1) „Connect“ klasse mit der Bezeichnung „X“, Höchstsatz (Effektive Sätze hängen von spezifische Vereinbarung, siehe Anmerkung 1)

The following changes of rates were effective on/Die folgenden Änderungen waren wirksam bei:

- 12/10/2023 for/für PriviEdge – JPMorgan US Equities Beta Enhanced
- 12/02/2024 for/für PriviEdge – Mondrian US Equity Value

1) Change from/Änderung von 0.35% to/auf 0.20%

2) Change from/Änderung von 0.45% to/auf 0.30%

3) Change from/Änderung von 0.20% to/auf 0.15%

4) Change from/Änderung von 0.25% to/auf 0.20%

5) Change from/Änderung von 0.25% to/auf 0.15%

6) Change from/Änderung von 0.10% to/auf 0.15% on/am 06/05/2024

The Operational Costs include mainly:

- Depositary and Administration Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors' Fees, ...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

Die Betriebskosten beinhalten hauptsächlich:

- Vergütungen an Depotbank und Verwaltung,
- Taxe d'abonnement,
- Vergütungen an die Domizilstelle,
- Vergütungen an die Transferstelle,
- Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten (insbesondere Registrierungsgebühren, Anwaltshonorare, Verwaltungsratsgebühren, ...),
- Veröffentlichungs-, Marketing- und Druckkosten,
- Sonstige Aufwendungen.

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Wenn die tatsächlichen Betriebskosten der einzelnen Teilfonds die Betriebskostenpauschale überschreiten, trägt die Verwaltungsgesellschaft die Differenz. Umgekehrt verbleibt, wenn die tatsächlichen Betriebskosten der einzelnen Teilfonds die Betriebskostenpauschale unterschreiten, die Differenz bei der Verwaltungsgesellschaft.

NOTE/ANMERKUNG 5. Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER") expresses, as a percentage of the average net assets, the sum of all operating expenses (excluding brokerage Fees, securities transaction charges and bank interest) charged to the Sub-Funds during the respective twelve-month period.

The TER are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements.

Die Total Expense Ratio („TER“) entspricht, als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens ausgedrückt, der Summe des Betriebsaufwands (ohne Maklergebühren, Wertpapiertransaktionsgebühren und Bankzinsen), die den Teilfonds im jeweiligen Zwölfmonatszeitraum belastet werden.

Die TER wurde berechnet den Anforderungen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) veröffentlicht.

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU0990502683	William Blair Global Leaders	P A USD	1.90	1.90
LU0990501792	William Blair Global Leaders	P A EUR	1.90	1.90
LU0990501958	William Blair Global Leaders	R A EUR	2.85	2.85
LU1599527030	William Blair Global Leaders	I A USD	0.85	0.85

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU0990502410	William Blair Global Leaders	M A USD	1.10	1.10
LU0990502501	William Blair Global Leaders	M D USD	1.10	1.10
LU1992111457	William Blair Global Leaders	M A USD X1	0.90	0.90
LU1992111531	William Blair Global Leaders	M D USD X1	0.90	0.90
LU0990501446	William Blair Global Leaders	M A EUR	1.10	1.10
LU0990501529	William Blair Global Leaders	M D EUR	1.10	1.10
LU1992111614	William Blair Global Leaders	M A EUR X1	0.90	0.90
LU0990502253	William Blair Global Leaders	N A USD	1.00	1.00
LU0990502337	William Blair Global Leaders	N D USD	1.00	1.00
LU0990501289	William Blair Global Leaders	N A EUR	1.00	1.00
LU1390458310	Fidelity Technology	P A USD	1.85	1.85
LU1390458401	Fidelity Technology	P D USD	1.85	1.85
LU1390459391	Fidelity Technology	P A EUR SH	1.85	1.85
LU1390458583	Fidelity Technology	R A USD	2.80	2.80
LU1390459557	Fidelity Technology	R A EUR SH	³⁾	2.80
LU1599509053	Fidelity Technology	I A USD	0.80	0.80
LU1599507602	Fidelity Technology	I A CHF SH	0.80	0.80
LU1390458153	Fidelity Technology	M A USD	1.05	1.05
LU1390458237	Fidelity Technology	M D USD	1.05	1.05
LU1992099819	Fidelity Technology	M A USD X1	0.90	0.90
LU1992099900	Fidelity Technology	M D USD X1	0.90	0.90
LU1390459045	Fidelity Technology	M A EUR SH	1.05	1.05
LU1390459128	Fidelity Technology	M D EUR SH	1.05	1.05
LU1992099496	Fidelity Technology	M A EUR SH X1	0.90	0.90
LU1390457932	Fidelity Technology	N A USD	0.95	0.95
LU1390458070	Fidelity Technology	N D USD	0.95	0.95
LU1390458740	Fidelity Technology	N A EUR SH	0.95	0.95
LU1390461298	Fidelity Technology	N D GBP SH	0.95	0.95
LU2391933582	AXA IM Disruptive Innovations	P A USD	1.85	1.85
LU2391932188	AXA IM Disruptive Innovations	I A CHF SH	0.90	0.90
LU2391932931	AXA IM Disruptive Innovations	M A USD	1.15	1.15
LU2391933079	AXA IM Disruptive Innovations	M D USD	1.15	1.15
LU2391933152	AXA IM Disruptive Innovations	M A USD X1	0.90	0.90
LU2391933236	AXA IM Disruptive Innovations	M D USD X1	0.90	0.90
LU2391929713	AXA IM Disruptive Innovations	M A CHF SH	1.15	1.15
LU2391934630	AXA IM Disruptive Innovations	M A EUR SH	1.15	1.15
LU2391934713	AXA IM Disruptive Innovations	M D EUR SH	1.15	1.15
LU2391933319	AXA IM Disruptive Innovations	N A USD	³⁾	1.05
LU2391933400	AXA IM Disruptive Innovations	N D USD	1.05	1.05
LU0990495458	Sands US Growth	P A USD	1.95	1.95
LU0990499526	Sands US Growth	P A EUR SH	1.95	1.95
LU1599514301	Sands US Growth	I A USD	0.90	0.90
LU0990495292	Sands US Growth	M A USD	1.15	1.15
LU0990495375	Sands US Growth	M D USD	1.15	1.15
LU1992109121	Sands US Growth	M A USD X1	0.90	0.90
LU1992109394	Sands US Growth	M D USD X1	0.90	0.90
LU0990496183	Sands US Growth	M A EUR	1.15	1.15
LU0990499369	Sands US Growth	M A EUR SH	1.15	1.15
LU0990499443	Sands US Growth	M D EUR SH	1.15	1.15
LU1992108230	Sands US Growth	M A EUR SH X1	0.90	0.90
LU0990494998	Sands US Growth	N A USD	1.05	1.05

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU0990495029	Sands US Growth	N D USD	1.05	1.05
LU0990495961	Sands US Growth	N A EUR	1.05	1.05
LU0990497074	Sands US Growth	N A GBP	1.05	1.05
LU0990497157	Sands US Growth	N D GBP	1.05	1.05
LU0990500398	Sands US Growth	N D GBP SH	1.05	1.05
LU1075107455	Mondrian US Equity Value	P A USD	1.16	1.60
LU1075108347	Mondrian US Equity Value	P A EUR SH	1.16	1.60
LU1599507271	Mondrian US Equity Value	I A USD	0.64	0.70
LU1075107299	Mondrian US Equity Value	M A USD	0.75	0.85
LU1075107372	Mondrian US Equity Value	M D USD	0.75	0.85
LU1992098175	Mondrian US Equity Value	M A USD X1	³⁾	0.65
LU1992098258	Mondrian US Equity Value	M D USD X1	0.62	0.65
LU1075108180	Mondrian US Equity Value	M A EUR SH	0.75	0.85
LU1075108263	Mondrian US Equity Value	M D EUR SH	0.75	0.85
LU1992097524	Mondrian US Equity Value	M A EUR SH X1	³⁾	0.65
LU1075230737	Mondrian US Equity Value	M D GBP	0.75	0.85
LU1992098092	Mondrian US Equity Value	M D GBP X1	0.62	0.65
LU1992097953	Mondrian US Equity Value	M D GBP SH X1	0.62	0.65
LU1075106994	Mondrian US Equity Value	N A USD	0.67	0.80
LU1075107026	Mondrian US Equity Value	N D USD	0.67	-
LU1370679786	SMAM Japan Small and Mid Cap	P A USD SH	2.25	2.25
LU1370678622	SMAM Japan Small and Mid Cap	P A JPY	2.25	2.25
LU1599514723	SMAM Japan Small and Mid Cap	I A CHF SH	1.10	1.10
LU1599517825	SMAM Japan Small and Mid Cap	I A JPY	1.10	1.10
LU2034722004	SMAM Japan Small and Mid Cap	I A JPY X9	³⁾	0.80
LU1370679513	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A USD SH	1.40	1.40
LU1370681501	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A CHF SH	1.40	1.40
LU1370680529	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A EUR SH	1.40	1.40
LU1370680792	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D EUR SH	1.40	1.40
LU1370678465	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A JPY	1.40	1.40
LU1370678549	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D JPY	1.40	1.40
LU1992110053	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A JPY X1	0.95	0.95
LU1992110137	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D JPY X1	0.95	0.95
LU1370679356	SMAM Japan Small and Mid Cap	N A USD SH	1.25	1.25
LU1370678200	SMAM Japan Small and Mid Cap	N A JPY	1.25	1.25
LU1370678382	SMAM Japan Small and Mid Cap	N D JPY	1.25	1.25
LU1599518633	SMAM Japan Small and Mid Cap	U A JPY	³⁾	0.84
LU1605735031	American Century Emerging Markets Equity	P A USD	2.05	2.05
LU1605737672	American Century Emerging Markets Equity	P A CHF SH	2.05	2.05
LU1605736435	American Century Emerging Markets Equity	P A EUR SH	2.05	2.05
LU1605734497	American Century Emerging Markets Equity	I A USD	1.05	1.05
LU2034719711	American Century Emerging Markets Equity	I A USD X9	0.83	0.83
LU1605736948	American Century Emerging Markets Equity	I A CHF SH	1.05	1.05
LU1605734653	American Century Emerging Markets Equity	M A USD	1.25	1.25
LU1605734737	American Century Emerging Markets Equity	M D USD	1.25	1.25
LU1992114980	American Century Emerging Markets Equity	M A USD X1	1.00	1.00
LU1992114808	American Century Emerging Markets Equity	M D USD X1	1.00	1.00
LU1605737169	American Century Emerging Markets Equity	M A CHF SH	1.25	1.25
LU1992090198	American Century Emerging Markets Equity	M A CHF SH X1	1.00	1.00
LU1605735890	American Century Emerging Markets Equity	M A EUR SH	1.25	1.25
LU1605735973	American Century Emerging Markets Equity	M D EUR SH	1.25	1.25

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU1992090354	American Century Emerging Markets Equity	M A EUR SH X1	1.00	1.00
LU1605734810	American Century Emerging Markets Equity	N A USD	1.15	1.15
LU1605734901	American Century Emerging Markets Equity	N D USD	1.15	1.15
LU1605737326	American Century Emerging Markets Equity	N A CHF SH	³⁾	1.15
LU1605736195	American Century Emerging Markets Equity	N A EUR SH	1.15	1.15
LU1605740031	William Blair US Small and Mid Cap	P A USD	2.00	2.00
LU1605741351	William Blair US Small and Mid Cap	P A EUR SH	2.00	2.00
LU1605739454	William Blair US Small and Mid Cap	I A USD	1.00	1.00
LU2034722426	William Blair US Small and Mid Cap	I A USD X9	³⁾	0.80
LU1605741864	William Blair US Small and Mid Cap	I A CHF SH	1.00	1.00
LU1605739611	William Blair US Small and Mid Cap	M A USD	1.20	1.20
LU1605739702	William Blair US Small and Mid Cap	M D USD	1.20	1.20
LU1992112695	William Blair US Small and Mid Cap	M A USD X1	0.95	0.95
LU1992112778	William Blair US Small and Mid Cap	M D USD X1	0.95	0.95
LU1605742086	William Blair US Small and Mid Cap	M A CHF SH	1.20	1.20
LU1605740890	William Blair US Small and Mid Cap	M A EUR SH	1.20	1.20
LU1605740973	William Blair US Small and Mid Cap	M D EUR SH	1.20	1.20
LU1992112000	William Blair US Small and Mid Cap	M A EUR SH X1	³⁾	0.95
LU1992112422	William Blair US Small and Mid Cap	M D GBP SH X1	0.95	0.95
LU1605739884	William Blair US Small and Mid Cap	N A USD	1.10	1.10
LU1605739967	William Blair US Small and Mid Cap	N D USD	1.10	1.10
LU1605742243	William Blair US Small and Mid Cap	N A CHF SH	1.10	1.10
LU1605741195	William Blair US Small and Mid Cap	N A EUR SH	³⁾	1.10
LU2080267391	Lombard Odier ERLWI Europe Equity	P A EUR	0.25	0.25
LU2191968812	Alpha Japan	P A USD SH	1.85	1.85
LU2191966014	Alpha Japan	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2191967418	Alpha Japan	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2191964589	Alpha Japan	P A JPY	1.85	1.85
LU2191964662	Alpha Japan	P D JPY	1.85	1.85
LU2191965123	Alpha Japan	I A CHF SH	0.85	0.85
LU2191963698	Alpha Japan	I A JPY	0.85	0.85
LU2191963854	Alpha Japan	I A JPY X9	0.70	0.70
LU2191968143	Alpha Japan	M A USD SH	1.15	1.15
LU2191965479	Alpha Japan	M A CHF SH	1.15	1.15
LU2191966873	Alpha Japan	M A EUR SH	1.15	1.15
LU2191966956	Alpha Japan	M D EUR SH	1.15	1.15
LU2191967095	Alpha Japan	M A EUR SH X1	0.85	0.85
LU2191963938	Alpha Japan	M A JPY	1.15	1.15
LU2191964076	Alpha Japan	M D JPY	1.15	1.15
LU2191964159	Alpha Japan	M A JPY X1	0.85	0.85
LU2191964233	Alpha Japan	M D JPY X1	0.85	0.85
LU2191965800	Alpha Japan	N A CHF SH	1.05	1.05
LU2191967251	Alpha Japan	N A EUR SH	1.05	1.05
LU2191964316	Alpha Japan	N A JPY	1.05	1.05
LU2250044802	Allianz All China Equity	P A USD	1.60	1.60
LU2250046419	Allianz All China Equity	P A CHF SH	1.60	1.60
LU2250047904	Allianz All China Equity	P A EUR SH	1.60	1.60
LU2250043580	Allianz All China Equity	I A USD	0.95	0.95
LU2250043820	Allianz All China Equity	I A USD X9	³⁾	0.78
LU2250045361	Allianz All China Equity	I A CHF SH	0.95	0.95
LU2250044471	Allianz All China Equity	M A USD	1.15	1.15

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU2250044554	Allianz All China Equity	M D USD	1.15	1.15
LU2250044638	Allianz All China Equity	M A USD X1	0.95	0.95
LU2250044711	Allianz All China Equity	M D USD X1	0.95	0.95
LU2250046096	Allianz All China Equity	M A CHF SH	1.15	1.15
LU2250046179	Allianz All China Equity	M D CHF SH	1.15	1.15
LU2583356949	Allianz All China Equity	M A EUR	1.15	1.15
LU2250047573	Allianz All China Equity	M A EUR SH	1.15	1.15
LU2250047656	Allianz All China Equity	M D EUR SH	1.15	1.15
LU2250047730	Allianz All China Equity	M A EUR SH X1	³⁾	0.95
LU2250047813	Allianz All China Equity	M D EUR SH X1	³⁾	0.95
LU2250049199	Allianz All China Equity	M A GBP SH	1.15	1.15
LU2250049272	Allianz All China Equity	M D GBP SH	³⁾	1.15
LU2250044125	Allianz All China Equity	N A USD	1.05	1.05
LU2250044398	Allianz All China Equity	N D USD	1.05	1.05
LU2250045874	Allianz All China Equity	N A CHF SH	1.05	1.05
LU2583356865	Allianz All China Equity	N A EUR	³⁾	1.05
LU2250047227	Allianz All China Equity	N A EUR SH	³⁾	1.05
LU2331965413	AXA IM Eurozone	P A EUR	³⁾	1.75
LU2331961859	AXA IM Eurozone	M D CHF SH	³⁾	1.00
LU2331965090	AXA IM Eurozone	M A EUR	1.00	1.00
LU2331965173	AXA IM Eurozone	M D EUR	1.00	1.00
LU2331965256	AXA IM Eurozone	M A EUR X1	0.75	0.75
LU2331964879	AXA IM Eurozone	N A EUR	0.90	0.90
LU2331964952	AXA IM Eurozone	N D EUR	0.90	0.90
LU2498910707	Impax US Large Cap	P A USD	³⁾	1.80
LU2498900658	Impax US Large Cap	P A EUR SH	1.80	1.80
LU2498899389	Impax US Large Cap	I A USD	0.85	0.85
LU2498910020	Impax US Large Cap	M A USD	1.05	1.05
LU2498910293	Impax US Large Cap	M D USD	1.05	1.05
LU2498910376	Impax US Large Cap	M A USD X1	0.85	0.85
LU2498910459	Impax US Large Cap	M D USD X1	0.85	0.85
LU2498912661	Impax US Large Cap	M A CHF SH	1.05	1.05
LU2498913040	Impax US Large Cap	M A CHF SH X1	³⁾	0.85
LU2523928666	Impax US Large Cap	M A EUR	1.05	1.05
LU2498899892	Impax US Large Cap	M A EUR SH	1.05	1.05
LU2498899975	Impax US Large Cap	M D EUR SH	1.05	1.05
LU2498900062	Impax US Large Cap	M A EUR SH X1	0.85	0.85
LU2498900146	Impax US Large Cap	M D EUR SH X1	0.85	0.85
LU2498907828	Impax US Large Cap	M D GBP SH X1	0.85	0.85
LU2498910533	Impax US Large Cap	N A USD	0.95	0.95
LU2498910616	Impax US Large Cap	N D USD	0.95	0.95
LU2498911697	Impax US Large Cap	U A USD	³⁾	0.64
LU2523928823	Impax US Large Cap	U A EUR	³⁾	0.64
LU2498900815	Impax US Large Cap	U A EUR SH	³⁾	0.64
LU2523929391	Impax US Large Cap	U D GBP	³⁾	0.64
LU2756376617	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	P A USD	0.95	-
LU2756372897	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	I A USD	0.65	-
LU2756375726	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	I D USD X9	0.65	-
LU2756375999	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M A USD	0.75	-
LU2756376021	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M D USD	0.75	-
LU2756376294	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M A USD X1	0.65	-

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU2756376377	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M D USD X1	0.65	-
LU2756377698	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M A CHF SH	0.75	-
LU2756373432	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M A EUR SH	0.75	-
LU2756373606	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M A EUR SH X1	0.65	-
LU2756375056	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M D GBP SH X1	0.65	-
LU2756376450	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	N A USD	0.70	-
LU2756376534	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	N D USD	0.70	-
LU1511583400	Baird US Aggregate Bond	P A USD	1.10	1.10
LU1511582857	Baird US Aggregate Bond	I A USD	0.52	0.52
LU1511583079	Baird US Aggregate Bond	M A USD	0.65	0.65
LU1511583152	Baird US Aggregate Bond	M D USD	0.65	0.65
LU1992094695	Baird US Aggregate Bond	M D USD X1	0.52	0.52
LU1511585520	Baird US Aggregate Bond	M A CHF SH	0.65	0.65
LU1511584473	Baird US Aggregate Bond	M A EUR SH	0.65	0.65
LU1992094000	Baird US Aggregate Bond	M A EUR SH X1	0.52	0.52
LU1511583236	Baird US Aggregate Bond	N A USD	0.60	0.60
LU1511583319	Baird US Aggregate Bond	N D USD	0.60	0.60
LU1511578582	Baird US Short Duration Bond	P A USD	1.10	1.10
LU1511578152	Baird US Short Duration Bond	M A USD	0.65	0.65
LU1511578236	Baird US Short Duration Bond	M D USD	0.65	0.65
LU1992095312	Baird US Short Duration Bond	M A USD X1	0.47	0.47
LU1992095403	Baird US Short Duration Bond	M D USD X1	0.47	0.47
LU1511580562	Baird US Short Duration Bond	M A CHF SH	3)	0.65
LU1511581883	Baird US Short Duration Bond	M A GBP SH	3)	0.65
LU1511578319	Baird US Short Duration Bond	N A USD	3)	0.60
LU1511578400	Baird US Short Duration Bond	N D USD	0.60	0.60
LU1511579630	Baird US Short Duration Bond	N A EUR SH	0.60	0.60
LU1605720355	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	P A EUR	1.10	1.10
LU1605720439	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	P D EUR	1.10	1.10
LU1605719779	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	I D EUR	0.52	0.52
LU1605721080	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A USD SH	0.65	0.65
LU1605722211	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A CHF SH	0.65	0.65
LU1605722302	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M D CHF SH	3)	0.65
LU1605719852	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A EUR	0.65	0.65
LU1605719936	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M D EUR	0.65	0.65
LU1992101060	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A EUR X1	0.57	0.57
LU1992101144	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M D EUR X1	0.57	0.57
LU1605722484	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N A CHF SH	0.60	0.60
LU1605720199	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N A EUR	0.60	0.60
LU1605720272	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N D EUR	0.60	-
LU1515321955	Columbia US Short Duration High Yield	P A USD	1.60	1.60
LU1515324546	Columbia US Short Duration High Yield	P A CHF SH	1.60	1.60
LU1515321286	Columbia US Short Duration High Yield	I A USD	0.82	0.82
LU1515323738	Columbia US Short Duration High Yield	I A CHF SH	0.82	0.82
LU1515321443	Columbia US Short Duration High Yield	M A USD	1.00	1.00
LU1515321526	Columbia US Short Duration High Yield	M D USD	1.00	1.00
LU1992097284	Columbia US Short Duration High Yield	M D USD X1	0.62	0.62
LU1515324116	Columbia US Short Duration High Yield	M A CHF SH	1.00	1.00
LU1992096559	Columbia US Short Duration High Yield	M A CHF SH X1	0.62	0.62
LU1515322680	Columbia US Short Duration High Yield	M A EUR SH	1.00	1.00
LU1992096716	Columbia US Short Duration High Yield	M A EUR SH X1	0.62	0.62

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU1515325436	Columbia US Short Duration High Yield	M A GBP SH	1.00	1.00
LU1515321799	Columbia US Short Duration High Yield	N A USD	0.90	0.90
LU1515321872	Columbia US Short Duration High Yield	N D USD	0.90	0.90
LU1515324462	Columbia US Short Duration High Yield	N D CHF SH	³⁾	0.90
LU1711565306	Goldman Sachs Euro Credit	P A EUR	1.25	1.25
LU1711567260	Goldman Sachs Euro Credit	I A CHF SH	0.57	0.57
LU1711564754	Goldman Sachs Euro Credit	I A EUR	0.57	0.57
LU2034721535	Goldman Sachs Euro Credit	I A EUR X9	0.38	0.38
LU1711566379	Goldman Sachs Euro Credit	M D USD SH	0.80	0.80
LU1711567427	Goldman Sachs Euro Credit	M A CHF SH	0.80	0.80
LU1711564911	Goldman Sachs Euro Credit	M A EUR	0.80	0.80
LU1711565058	Goldman Sachs Euro Credit	M D EUR	0.80	0.80
LU1992105483	Goldman Sachs Euro Credit	M A EUR X1	0.47	0.47
LU1992105566	Goldman Sachs Euro Credit	M D EUR X1	0.47	0.47
LU1711568748	Goldman Sachs Euro Credit	M A GBP SH	0.80	0.80
LU1711568821	Goldman Sachs Euro Credit	M D GBP SH	0.80	0.80
LU1992105723	Goldman Sachs Euro Credit	M D GBP SH X1	0.47	0.47
LU1711567773	Goldman Sachs Euro Credit	N A CHF SH	0.70	0.70
LU1711565132	Goldman Sachs Euro Credit	N A EUR	0.70	0.70
LU1711565215	Goldman Sachs Euro Credit	N D EUR	0.70	0.70
LU1711577574	Robeco Global High Yield	P A USD	1.44	1.60
LU1711578622	Robeco Global High Yield	P A CHF SH	1.44	1.60
LU1711576337	Robeco Global High Yield	P A EUR SH	1.44	1.60
LU2841141323	Robeco Global High Yield	I D USD X9	0.62	-
LU1711578036	Robeco Global High Yield	I A CHF SH	0.78	0.82
LU2841141679	Robeco Global High Yield	I D CHF SH X9	0.62	-
LU2841141596	Robeco Global High Yield	I D EUR SH X9	0.62	-
LU2841141752	Robeco Global High Yield	I D GBP SH X9	0.62	-
LU1711577061	Robeco Global High Yield	M A USD	0.95	1.05
LU1711577145	Robeco Global High Yield	M D USD	0.95	-
LU1992111291	Robeco Global High Yield	M A USD X1	0.72	-
LU1711578200	Robeco Global High Yield	M A CHF SH	0.95	1.05
LU1711578382	Robeco Global High Yield	M D CHF SH	0.95	1.05
LU1711575958	Robeco Global High Yield	M A EUR SH	0.95	1.05
LU1711576097	Robeco Global High Yield	M D EUR SH	0.95	1.05
LU1992110640	Robeco Global High Yield	M A EUR SH X1	0.78	0.82
LU1992110723	Robeco Global High Yield	M D EUR SH X1	0.72	-
LU1711579604	Robeco Global High Yield	M A GBP SH	0.95	1.05
LU1711579786	Robeco Global High Yield	M D GBP SH	0.95	1.05
LU1711577228	Robeco Global High Yield	N A USD	0.87	0.95
LU1711577491	Robeco Global High Yield	N D USD	0.87	-
LU1711578465	Robeco Global High Yield	N A CHF SH	0.87	-
LU1711578549	Robeco Global High Yield	N D CHF SH	0.87	-
LU1711576170	Robeco Global High Yield	N A EUR SH	0.87	0.95
LU1711576253	Robeco Global High Yield	N D EUR SH	0.87	0.95
LU1823398497	PPM America US Corporate Bond	P A USD	1.25	1.25
LU1823398570	PPM America US Corporate Bond	P D USD	1.25	1.25
LU1823397762	PPM America US Corporate Bond	I A USD	0.57	0.57
LU1823397929	PPM America US Corporate Bond	M A USD	0.80	0.80
LU1823398067	PPM America US Corporate Bond	M D USD	0.80	0.80
LU1992107851	PPM America US Corporate Bond	M A USD X1	0.57	0.57

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU1992107935	PPM America US Corporate Bond	M D USD X1	0.57	0.57
LU1823400574	PPM America US Corporate Bond	M D CHF SH	0.80	0.80
LU1823399115	PPM America US Corporate Bond	M A EUR SH	0.80	0.80
LU1992107349	PPM America US Corporate Bond	M A EUR SH X1	³⁾	0.57
LU1823401549	PPM America US Corporate Bond	M A GBP SH	0.80	0.80
LU1823401622	PPM America US Corporate Bond	M D GBP SH	0.80	0.80
LU1992107778	PPM America US Corporate Bond	M D GBP SH X1	0.57	0.57
LU1823398141	PPM America US Corporate Bond	N A USD	0.70	0.70
LU1823398224	PPM America US Corporate Bond	N D USD	0.70	0.70
LU1075801230	Income Partners RMB Debt	P A USD	1.15	1.15
LU1075816931	Income Partners RMB Debt	P A CNH	1.15	1.15
LU1599510143	Income Partners RMB Debt	I A CNH	0.57	0.57
LU1075800422	Income Partners RMB Debt	M A USD	0.70	0.70
LU1075800851	Income Partners RMB Debt	M D USD	0.70	0.70
LU1992103355	Income Partners RMB Debt	M A USD X1	³⁾	0.60
LU1992103439	Income Partners RMB Debt	M D USD X1	0.60	0.60
LU1075807781	Income Partners RMB Debt	M A CHF SH	0.70	0.70
LU1075804259	Income Partners RMB Debt	M A EUR SH	0.70	0.70
LU1075816691	Income Partners RMB Debt	M A CNH	0.70	0.70
LU1075816857	Income Partners RMB Debt	M D CNH	0.70	0.70
LU1075816188	Income Partners RMB Debt	N A CNH	0.65	0.65
LU1075816345	Income Partners RMB Debt	N D CNH	0.65	0.65
LU1517942626	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	P A USD	1.75	1.75
LU1517942972	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	P D USD	1.75	1.75
LU1517945488	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	P A CHF SH	1.75	1.75
LU1517944168	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	P A EUR SH	1.75	1.75
LU1517944242	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	P D EUR SH	1.75	1.75
LU1517942030	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	I A USD	0.95	0.95
LU2034720057	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	I A USD X9	³⁾	0.70
LU1517944754	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	I A CHF SH	0.95	0.95
LU1517942204	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M A USD	1.15	1.15
LU1517942386	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D USD	1.15	1.15
LU1992092640	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M A USD X1	0.85	0.85
LU1992092723	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D USD X1	0.85	0.85
LU1517945058	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M A CHF SH	1.15	1.15
LU1517945132	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D CHF SH	1.15	1.15
LU1517943608	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M A EUR SH	1.15	1.15
LU1517943780	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D EUR SH	1.15	1.15
LU1992092053	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M A EUR SH X1	0.85	0.85
LU1992092137	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D EUR SH X1	0.85	0.85
LU1538865715	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D GBP	1.15	1.15
LU1517946379	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M A GBP SH	³⁾	1.15
LU1517942469	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	N A USD	1.05	1.05
LU1517942543	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	N D USD	³⁾	1.05
LU1517945215	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	N A CHF SH	³⁾	1.05
LU1517946536	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	N A GBP SH	1.05	1.05
LU1823377145	Payden Emerging Market Debt	P A USD	³⁾	1.40
LU1823377228	Payden Emerging Market Debt	P D USD	1.40	1.40
LU1823379604	Payden Emerging Market Debt	P A CHF SH	1.40	1.40
LU1823378382	Payden Emerging Market Debt	P A EUR SH	1.40	1.40
LU1823376410	Payden Emerging Market Debt	I A USD	0.72	0.72

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU2034721881	Payden Emerging Market Debt	I A USD X9	0.63	0.63
LU1823378978	Payden Emerging Market Debt	I A CHF SH	0.72	0.72
LU2034721618	Payden Emerging Market Debt	I A CHF SH X9	0.63	0.63
LU2034721709	Payden Emerging Market Debt	I A EUR SH X9	0.63	0.63
LU2332547384	Payden Emerging Market Debt	I A GBP SH X9	0.63	0.63
LU1823376766	Payden Emerging Market Debt	M A USD	0.85	0.85
LU1823376840	Payden Emerging Market Debt	M D USD	0.85	0.85
LU1992107000	Payden Emerging Market Debt	M D USD X1	0.77	0.77
LU1823379273	Payden Emerging Market Debt	M A CHF SH	0.85	0.85
LU1823379356	Payden Emerging Market Debt	M D CHF SH	0.85	0.85
LU1823377905	Payden Emerging Market Debt	M A EUR SH	0.85	0.85
LU1823378036	Payden Emerging Market Debt	M D EUR SH	0.85	0.85
LU1992106457	Payden Emerging Market Debt	M A EUR SH X1	0.77	0.77
LU1992106531	Payden Emerging Market Debt	M D EUR SH X1	0.77	0.77
LU1823380446	Payden Emerging Market Debt	M D GBP SH	0.85	0.85
LU1823376923	Payden Emerging Market Debt	N A USD	0.80	0.80
LU1823377061	Payden Emerging Market Debt	N D USD	0.80	0.80
LU1823379430	Payden Emerging Market Debt	N A CHF SH	0.80	0.80
LU1823378119	Payden Emerging Market Debt	N A EUR SH	0.80	0.80
LU1823378200	Payden Emerging Market Debt	N D EUR SH	0.80	-
LU1515332051	DPAM European Real Estate	P A CHF SH	1.75	1.75
LU1515327135	DPAM European Real Estate	P A EUR	1.75	1.75
LU1515330600	DPAM European Real Estate	I A CHF SH	0.95	0.95
LU1515326590	DPAM European Real Estate	I A EUR	0.95	0.95
LU1515326673	DPAM European Real Estate	I D EUR	³⁾	0.95
LU2034720214	DPAM European Real Estate	I A EUR X9	³⁾	0.65
LU2323048129	DPAM European Real Estate	S D EUR	0.10	0.10
LU1515328455	DPAM European Real Estate	M A USD SH	1.15	1.15
LU1515328703	DPAM European Real Estate	M D USD SH	1.15	1.15
LU1992098928	DPAM European Real Estate	M A USD SH X1	³⁾	0.80
LU1515331087	DPAM European Real Estate	M A CHF SH	1.15	1.15
LU1515331327	DPAM European Real Estate	M D CHF SH	1.15	1.15
LU1992098332	DPAM European Real Estate	M A CHF SH X1	³⁾	0.80
LU1515326756	DPAM European Real Estate	M A EUR	1.15	1.15
LU1515326830	DPAM European Real Estate	M D EUR	1.15	1.15
LU1992098506	DPAM European Real Estate	M A EUR X1	0.80	0.80
LU1992098688	DPAM European Real Estate	M D EUR X1	0.80	0.80
LU1515333885	DPAM European Real Estate	M D GBP SH	1.15	1.15
LU1992098845	DPAM European Real Estate	M D GBP SH X1	0.80	0.80
LU1515328968	DPAM European Real Estate	N A USD SH	³⁾	1.05
LU1515331673	DPAM European Real Estate	N A CHF SH	1.05	1.05
LU1515326913	DPAM European Real Estate	N A EUR	1.05	1.05
LU1515327051	DPAM European Real Estate	N D EUR	1.05	1.05
LU2392110891	Security Capital US Real Estate	P D USD	³⁾	1.75
LU2392106196	Security Capital US Real Estate	I A USD	³⁾	0.90
LU2392109703	Security Capital US Real Estate	I A USD X9	³⁾	0.80
LU2392110032	Security Capital US Real Estate	M A USD	³⁾	1.15
LU2392110115	Security Capital US Real Estate	M D USD	³⁾	1.15
LU2392110206	Security Capital US Real Estate	M A USD X1	³⁾	0.90
LU2392110388	Security Capital US Real Estate	M D USD X1	³⁾	0.90

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%
LU2392111782	Security Capital US Real Estate	M A CHF SH	3)	1.15
LU2392106519	Security Capital US Real Estate	M A EUR SH	3)	1.15
LU2392110461	Security Capital US Real Estate	N A USD	3)	1.05
LU2392110545	Security Capital US Real Estate	N D USD	3)	1.05

TER with Performance Fee/TER mit Performancegebühr

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr ⁴⁾	Anteil Performancegebühr	Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr ⁴⁾	Anteil Performancegebühr
			30/09/2024 ¹⁾	30/09/2024 ¹⁾	30/09/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾	30/09/2023 ²⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU0990494303	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	P A USD	0.72	0.72	-	1.75	1.75	-
LU0990494485	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	P D USD	0.72	0.72	-	1.75	1.75	-
LU1014866054	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	P A EUR SH	0.72	0.72	-	1.75	1.75	-
LU0990494568	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	R A USD	1.14	1.14	-	2.75	2.75	-
LU1599523476	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	I A USD	0.41	0.41	-	0.70	0.70	-
LU0990494139	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A USD	0.51	0.51	-	1.00	1.00	-
LU0990494212	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D USD	0.51	0.51	-	1.00	1.00	-
LU1992113230	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A USD X1	0.41	0.41	-	0.70	0.70	-
LU1992113313	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D USD X1	0.41	0.41	-	0.70	0.70	-
LU1014866724	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A EUR	0.51	0.51	-	1.00	1.00	-
LU1014865833	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A EUR SH	0.51	0.51	-	1.00	1.00	-
LU1014865916	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D EUR SH	0.51	0.51	-	1.00	1.00	-
LU1992112851	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M A EUR SH X1	0.41	0.41	-	0.70	0.70	-
LU1992113073	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D EUR SH X1	0.41	0.41	-	0.70	0.70	-
LU0990493917	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	N A USD	0.46	0.46	-	0.90	0.90	-
LU0990494055	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	N D USD	0.46	0.46	-	0.90	0.90	-
LU1711572005	JPMorgan Eurozone Equity	P A USD SH	1.75	1.75	-	1.75	1.75	-
LU1711570645	JPMorgan Eurozone Equity	P A EUR	1.75	1.75	-	1.75	1.75	-
LU1711574803	JPMorgan Eurozone Equity	P A GBP SH	1.75	1.75	-	1.75	1.75	-
LU1711572690	JPMorgan Eurozone Equity	I A CHF SH	0.80	0.80	-	0.80	0.80	-
LU1711570058	JPMorgan Eurozone Equity	I A EUR	0.80	0.80	-	0.80	0.80	-
LU1711571619	JPMorgan Eurozone Equity	M A USD SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711572856	JPMorgan Eurozone Equity	M A CHF SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711570215	JPMorgan Eurozone Equity	M A EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711570306	JPMorgan Eurozone Equity	M D EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1992103785	JPMorgan Eurozone Equity	M A EUR X1	0.80	0.80	-	0.80	0.81	0.01
LU1992103868	JPMorgan Eurozone Equity	M D EUR X1	0.80	0.80	-	0.80	0.80	-
LU1711574472	JPMorgan Eurozone Equity	M A GBP SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711570488	JPMorgan Eurozone Equity	N A EUR	0.90	0.90	-	0.90	0.90	-
LU1711570561	JPMorgan Eurozone Equity	N D EUR	0.90	0.90	-	0.90	0.90	-
LU1725402363	Moneta Best of France	P A EUR	2.40	2.40	-	2.40	2.64	0.24
LU1725401712	Moneta Best of France	I A EUR	1.60	1.60	-	1.60	2.31	0.71
LU2034721451	Moneta Best of France	I A EUR X9	3)	3)	3)	1.10	1.84	0.74
LU1725401985	Moneta Best of France	M A EUR	1.70	1.70	-	1.70	1.86	0.16

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee		
			Teilfonds	Klasse	Teilfonds TER	TER mit Performance-gebühr ⁴⁾	Anteil Performance-gebühr	Teilfonds TER	TER mit Performance-gebühr ⁴⁾	Anteil Performance-gebühr
					30/09/2024 ¹⁾	30/09/2024 ¹⁾	30/09/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾	30/09/2023 ²⁾	30/09/2023 ²⁾
					%	%	%	%	%	%
LU1725402017	Moneta Best of France	M D EUR	1.70	1.70	-	1.70	1.72	0.02		
LU1992104676	Moneta Best of France	M A EUR X1	1.25	1.25	-	1.25	1.71	0.46		
LU1992104759	Moneta Best of France	M D EUR X1	1.25	1.25	-	1.25	1.71	0.46		
LU1725402108	Moneta Best of France	N A EUR	1.70	1.70	-	1.70	2.21	0.51		
LU2250041451	Artemis UK Equities	P A EUR SH	1.56	1.56	-	1.75	1.75	-		
LU2250038234	Artemis UK Equities	P D GBP	1.56	1.56	-	1.75	1.75	-		
LU2250037004	Artemis UK Equities	I A GBP	0.79	0.79	-	0.85	0.85	-		
LU2250037269	Artemis UK Equities	I A GBP X9	³⁾	³⁾	³⁾	0.70	0.70	-		
LU2250042772	Artemis UK Equities	M A USD SH	0.90	0.90	-	-	-	-		
LU2250040990	Artemis UK Equities	M A EUR SH	0.90	0.90	-	1.00	1.00	-		
LU2250041295	Artemis UK Equities	M A EUR SH X1	0.82	0.82	-	0.85	0.85	-		
LU2250037772	Artemis UK Equities	M A GBP	0.90	0.90	-	1.00	1.00	-		
LU2250037855	Artemis UK Equities	M D GBP	0.90	0.90	-	1.00	1.00	-		
LU2250038077	Artemis UK Equities	M D GBP X1	0.79	0.79	-	0.85	0.85	-		
LU2250040644	Artemis UK Equities	N A EUR SH	0.84	0.84	-	0.90	0.90	-		
LU2250037426	Artemis UK Equities	N A GBP	0.84	0.84	-	0.90	0.90	-		
LU2250037699	Artemis UK Equities	N D GBP	0.84	0.84	-	0.90	0.90	-		
LU1840469206	Amber Event Europe	P A EUR	2.35	3.87	1.52	2.35	2.37	0.02		
LU2324335582	Amber Event Europe	I A USD SH	1.50	3.66	2.16	1.50	1.50	-		
LU2067129887	Amber Event Europe	I A USD SH X9	³⁾	³⁾	³⁾	0.80	1.40	0.60		
LU2034719802	Amber Event Europe	I A CHF SH X9	0.80	2.44	1.64	0.80	0.81	0.01		
LU2324335152	Amber Event Europe	I A EUR	1.50	3.32	1.82	1.50	1.50	-		
LU2323046347	Amber Event Europe	I A EUR X1	0.64	1.96	1.32	0.64	0.69	0.05		
LU2067129705	Amber Event Europe	I A EUR X9	0.80	3.02	2.22	0.80	0.86	0.06		
LU1840468570	Amber Event Europe	IM A EUR	0.25	0.25	-	0.25	0.25	-		
LU1840470550	Amber Event Europe	M A USD SH	1.80	3.57	1.77	1.80	2.22	0.42		
LU1840471442	Amber Event Europe	M A USD SH Seeding	1.55	3.97	2.42	1.55	1.92	0.37		
LU1840471525	Amber Event Europe	M D USD SH Seeding	³⁾	³⁾	³⁾	1.55	1.87	0.32		
LU1840472176	Amber Event Europe	M A CHF SH	1.80	2.78	0.98	1.80	1.80	-		
LU1840473067	Amber Event Europe	M A CHF SH Seeding	1.55	3.09	1.54	1.55	2.74	1.19		
LU1992090941	Amber Event Europe	M A CHF SH X1	0.95	2.71	1.76	0.95	1.27	0.32		
LU1840468810	Amber Event Europe	M A EUR	1.80	3.24	1.44	1.80	1.81	0.01		
LU1840468901	Amber Event Europe	M D EUR	1.80	2.46	0.66	1.80	1.80	-		
LU1840469891	Amber Event Europe	M A EUR Seeding	1.55	3.55	2.00	1.55	1.76	0.21		
LU1992091162	Amber Event Europe	M A EUR X1	0.95	2.85	1.90	0.95	0.96	0.01		
LU1992091246	Amber Event Europe	M D EUR X1	0.95	2.95	2.00	0.95	0.95	-		
LU1840473810	Amber Event Europe	M D GBP SH	1.80	3.97	2.17	1.80	2.16	0.36		
LU1840474628	Amber Event Europe	M A GBP SH Seeding	³⁾	³⁾	³⁾	1.55	1.72	0.17		
LU1840474891	Amber Event Europe	M D GBP SH Seeding	1.55	3.56	2.01	1.55	1.74	0.19		
LU1992091592	Amber Event Europe	M D GBP SH X1	0.95	3.09	2.14	0.95	1.21	0.26		
LU1840470717	Amber Event Europe	N A USD SH	1.60	3.92	2.32	1.60	3.25	1.65		
LU1840471798	Amber Event Europe	N A USD SH Seeding	1.30	3.29	1.99	1.30	1.61	0.31		
LU1840471871	Amber Event Europe	N D USD SH Seeding	1.30	3.61	2.31	1.30	1.63	0.33		
LU1840472333	Amber Event Europe	N A CHF SH	1.60	1.60	-	-	-	-		
LU1840469032	Amber Event Europe	N A EUR	1.60	3.40	1.80	1.60	1.60	-		
LU1840469115	Amber Event Europe	N D EUR	1.60	1.60	-	-	-	-		
LU1840470048	Amber Event Europe	N A EUR Seeding	1.30	2.89	1.59	1.30	1.31	0.01		
LU1840470121	Amber Event Europe	N D EUR Seeding	1.30	2.91	1.61	1.30	1.30	-		

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performance-gebühr ⁴⁾	Anteil Performance-gebühr	Teilfonds TER	TER mit Performance-gebühr ⁴⁾	Anteil Performance-gebühr
			30/09/2024 ¹⁾	30/09/2024 ¹⁾	30/09/2024 ¹⁾	30/09/2023 ²⁾	30/09/2023 ²⁾	30/09/2023 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU2183933907	Graham Quant Macro	P A USD	1.93	2.69	0.76	1.85	1.99	0.14
LU2211666552	Graham Quant Macro	I A USD X9	0.83	1.44	0.61	0.75	2.23	1.48
LU2211668848	Graham Quant Macro	I A CHF SH	1.10	4.48	3.38	0.90	0.90	-
LU2211669069	Graham Quant Macro	I A CHF SH X9	0.83	0.86	0.03	0.75	0.75	-
LU2211667873	Graham Quant Macro	I A EUR SH X9	0.83	1.98	1.15	0.75	0.75	-
LU2211670315	Graham Quant Macro	I A GBP SH X9	3)	3)	3)	0.75	0.75	-
LU2183933816	Graham Quant Macro	M A USD	1.38	1.67	0.29	1.30	1.55	0.25
LU2211666719	Graham Quant Macro	M D USD	1.38	1.79	0.41	1.30	1.30	-
LU2211666800	Graham Quant Macro	M A USD X1	0.98	0.98	0.00	0.90	0.90	-
LU2211666982	Graham Quant Macro	M D USD X1	0.98	1.61	0.63	0.90	1.62	0.72
LU2183934384	Graham Quant Macro	M A CHF SH	1.38	2.28	0.90	1.30	1.30	-
LU2183934111	Graham Quant Macro	M A EUR SH	1.38	2.01	0.63	1.30	1.32	0.02
LU2211668095	Graham Quant Macro	M D EUR SH	1.38	1.40	0.02	1.30	1.30	-
LU2211668178	Graham Quant Macro	M A EUR SH X1	0.98	1.22	0.24	0.90	0.90	-
LU2211668251	Graham Quant Macro	M D EUR SH X1	0.98	1.75	0.77	0.90	0.90	-
LU2183934541	Graham Quant Macro	M A GBP SH	1.38	2.01	0.63	1.30	1.78	0.48
LU2211670745	Graham Quant Macro	M D GBP SH X1	0.98	1.44	0.46	0.90	0.90	-
LU2211667014	Graham Quant Macro	N A USD	1.27	1.68	0.41	1.15	1.36	0.21
LU2211669655	Graham Quant Macro	N A CHF SH	1.27	1.27	0.00	1.15	1.15	-
LU2211668335	Graham Quant Macro	N A EUR SH	1.27	1.34	0.07	1.15	1.15	-
LU2193680977	Graham Quant Macro	U A USD X1	0.86	1.64	0.78	0.60	1.51	0.91
LU2549041981	Janus Henderson Octanis	P A USD	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU2549042799	Janus Henderson Octanis	I A CHF SH X9	1.31	1.31	-	1.31	1.31	-
LU2549037872	Janus Henderson Octanis	I A EUR SH X9	1.31	1.31	-	1.31	1.31	-
LU2549041395	Janus Henderson Octanis	M A USD	1.80	1.80	-	1.80	1.80	-
LU2549041478	Janus Henderson Octanis	M D USD	1.80	1.80	-	1.80	1.80	-
LU2549041551	Janus Henderson Octanis	M A USD X1	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2549042955	Janus Henderson Octanis	M A CHF SH	1.80	1.80	-	1.80	1.80	-
LU2549043177	Janus Henderson Octanis	M A CHF SH X1	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2549038094	Janus Henderson Octanis	M A EUR SH	1.80	1.80	-	1.80	1.80	-
LU2549038177	Janus Henderson Octanis	M D EUR SH	1.80	1.80	-	1.80	1.80	-
LU2549038250	Janus Henderson Octanis	M A EUR SH X1	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2549038334	Janus Henderson Octanis	M D EUR SH X1	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2549039571	Janus Henderson Octanis	M A GBP	1.80	1.80	-	1.80	1.80	-
LU2549039902	Janus Henderson Octanis	M D GBP X1	1.35	1.35	-	1.35	1.35	-
LU2549041718	Janus Henderson Octanis	N A USD	1.55	1.55	-	1.55	1.55	-
LU2549043334	Janus Henderson Octanis	N A CHF SH	1.55	1.55	-	1.55	1.55	-
LU2549038417	Janus Henderson Octanis	N A EUR SH	1.55	1.55	-	1.55	1.55	-

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2023 (or from date of first subscription) to 30/09/2024/ Berechnet über zwölf Monate vom 01/10/2023 (oder seit Datum der Erstzeichnung) bis 30/09/2024

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2022 (or from date of first subscription) to 30/09/2023/ Berechnet über zwölf Monate vom 01/10/2022 (oder seit Datum der Erstzeichnung) bis 30/09/2023

³⁾ No TER calculation due to the closing of the Class during the year under review/ Es wurde keine TER berechnet, da die Klasse geschlossen ist während des Geschäftsjahres

⁴⁾ The TER with Performance Fees has been calculated by taking into account the Performance Fees paid at the end of the Performance Period and the crystallisation amounts paid during the year under review/ Der TER mit Performancegebühren wurde berechnet, unter Berücksichtigung der am Ende des Performancezeitraum gezahlten Performancegebühren und unter Berücksichtigung der festgeschrieben Beträge die während des Geschäftsjahres gezahlt wurden

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/ Die „Connect“ Anteilsklasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

NOTE/ANMERKUNG 6. Investment Managers/Fondsmanager

During the year, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/ Während des Geschäftsjahres waren folgende Fondsmanager für die Teilfonds zuständig:

Sub-Funds Teilfonds	Investment Managers Fondsmanager
William Blair Global Leaders	William Blair Investment Management, LLC
Fidelity Technology	FIL Pensions Management and/et FIL Investments International as Sub-Investment Manager/als Fondsverwalter
AXA IM Disruptive Innovations	AXA Investment Managers UK Ltd
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	Wellington Management Company LLP (up to/bis zum 11/10/2023) JP Morgan Asset Management (UK) Limited (as from/seit 12/10/2023) J.P. Morgan Investment Management Inc. as Sub-Investment Manager/als Fondsverwalter (as from/seit 12/10/2023)
Sands US Growth	Sands Capital Management, L.L.C.
Mondrian US Equity Value	Macquarie Investment Management Advisers, a series of Macquarie Investment Management Business Trust (up to/bis zum 11/02/2024) Mondrian Investment Partners Limited (as from/seit 12/02/2024)
SMAM Japan Small and Mid Cap	Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company, Limited
American Century Emerging Markets Equity	American Century Investment Management, Inc.
William Blair US Small and Mid Cap	William Blair Investment Management, LLC
JPMorgan Eurozone Equity	JP Morgan Asset Management (UK) Limited
Moneta Best of France	Moneta Asset Management
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	Bank Lombard Odier & Co Ltd/Bank Lombard Odier & Co AG
Alpha Japan	Alpha Japan Asset Advisors Ltd
Allianz All China Equity	Allianz Global Investors Asia Pacific Limited
Artemis UK Equities	Liontrust Investment Partners LLP (up to/bis zum 11/02/2024) Artemis Investment Management LLP (as from/seit 12/02/2024)
AXA IM Eurozone	AXA Investment Managers Paris
Impax US Large Cap	Impax Asset Management LLC
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	Robeco Institutional Asset Management B.V. (as from/seit 07/03/2024)
Baird US Aggregate Bond	Robert W. Baird & Co. Incorporated
Baird US Short Duration Bond	Robert W. Baird & Co. Incorporated
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	Franklin Templeton Investment Management Limited
Columbia US Short Duration High Yield	Columbia Management Investment Advisers, LLC
Goldman Sachs Euro Credit	NN Investment Partners B.V. (up to/bis zum 11/10/2023) Goldman Sachs Asset Management B.V. (as from/seit 12/10/2023)
Robeco Global High Yield	T. Rowe Price International Ltd (up to/bis zum 05/05/2024) Robeco Institutional Asset Management B.V. (as from/seit 06/05/2024)
PPM America US Corporate Bond	PPM America, Inc.
Income Partners RMB Debt	Income Partners Asset Management (HK) Limited
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	JP Morgan Asset Management (UK) Limited
Payden Emerging Market Debt	Payden & Rygel
DPAM European Real Estate	Degroof Petercam Asset Management S.A.
Security Capital US Real Estate	Security Capital Research & Management Incorporated (up to/bis zum 16/07/2024)
Amber Event Europe	Amber Capital UK LLP
Graham Quant Macro	Graham Capital Management, L.P. Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
Janus Henderson Octanis	Janus Henderson Investors UK Limited

NOTE/ANMERKUNG 7. Transaction Costs/Transaktionskosten

Transaction Costs incurred by the Company relating to purchase or sale of transferable securities, Money Market instruments, derivatives or other eligible assets are mainly composed of Depository Transaction Fees, Sub-Depository Transaction Fees and Broker Fees.

For the year ended 30 September 2024, these Transaction Costs are included in the Statement of operations and changes in net assets.

Die von der Gesellschaft bezüglich des Kaufs oder Verkaufs von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zugelassenen Vermögenswerten entstandenen Transaktionskosten setzen sich vorwiegend aus Transaktionsgebühren der Verwahrstelle, Transaktionsgebühren der Unterdepotstelle und Maklergebühren zusammen.

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2024 sind diese Transaktionskosten in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens enthalten.

NOTE/ANMERKUNG 8. Taxes/Steuern

Taxe d'abonnement

For the year ended 30 September 2024, the Company was subject to the tax on Luxembourg UCITS, at a rate of 0.01% per annum on S Shares (restricted to institutional investors within the meaning of the amended 2010 Law) and at a rate of 0.05% per annum on P, R, I, IM, M, U and N Shares.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the Company invested in Shares of other undertakings for collective investment that have already paid "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of the Law.

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2024 unterlag die Gesellschaft der Steuer auf luxemburgische OGAW in Höhe von 0.01% pro Jahr auf Anteile der Klasse S (die institutionellen Anlegern im Sinne des geänderten Gesetzes von 2010 vorbehalten sind) und von 0.05% pro Jahr auf Anteile der Klassen P, R, I, IM, M und N.

Auf die „Taxe d'abonnement“ wird für denjenigen Teil der Gesellschaft verzichtet, der in Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt hat, die ihrerseits bereits Taxe d'abonnement gemäss den Bestimmungen des Luxemburger Rechts entrichtet haben.

Other Taxes/Sonstige Steuern

Under applicable foreign tax Laws, withholding taxes may be deducted from interest and dividends and capital gains taxes may be payable at various rates.

Es ist möglich, dass gemäss ausländischen Steuergesetzen auf Zinsen, Dividenden und Kapitalgewinne eine Quellensteuer zu verschiedenen Sätzen in Abzug gebracht wird.

NOTE/ANMERKUNG 9. Collateral

The following table reports the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives/Die folgende Tabelle führt die Sicherheiten auf, die zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-Derivaten gehalten oder bezahlt werden:

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral cash paid by the Fund in favour of the counterparty	Collateral cash held by the counterparty in favour of the Fund
Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Barsicherheiten, die vom zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden	Barsicherheiten, die vom Kontrahenten zugunsten des Fonds gehalten werden
Fidelity Technology	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	-	130 000.00
JPMorgan Eurozone Equity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	110 000.00	-
Artemis UK Equities	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	GBP	160 000.00	-
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	140 000.00	-
Goldman Sachs Euro Credit	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	110 000.00	-
Goldman Sachs Euro Credit	JP Morgan London	EUR	780 000.00	-
Goldman Sachs Euro Credit	Morgan Stanley London	EUR	740 000.00	-
Robeco Global High Yield	BNP Paribas	USD	1 980 000.00	-
Income Partners RMB Debt	HSBC Luxembourg	USD	7 017.40	-
DPAM European Real Estate	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	170 000.00	-
Amber Event Europe	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	580 000.00	-
Amber Event Europe	Goldman Sachs New York	EUR	293 148.13	-
Amber Event Europe	Goldman Sachs New York	CHF	2.74	-
Amber Event Europe	Goldman Sachs New York	EUR	9 007 392.09	-
Amber Event Europe	UBS AG London	EUR	1 703 657.20	-
Graham Quant Macro	Morgan Stanley London	USD	4 457 182.68	-
Graham Quant Macro	Nomura International PLC	USD	134 492.78	-
Graham Quant Macro	UBS AG London	USD	50 808.38	-

The following table reports the securities partially or totally held by the broker as collateral against OTC derivatives positions/ In der folgenden Tabelle sind die Wertpapiere aufgeführt, die vom Makler ganz oder teilweise als Sicherheit für OTC-Derivate gehalten werden:

Sub-Funds/Teilfonds	Securities/Wertpapiere	Currency/Währung	Market Value/Marktwert
Amber Event Europe	GERMANY ZCP 16-04-25	EUR	6 893 320.00

NOTE/ANMERKUNG 10. Co-Management/Gemeinsames Management

In order to reduce operational and administrative charges whilst allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors may decide that part or all of the assets of any Sub-Fund will be co-managed with assets belonging to other Luxembourg collective investment schemes or that part or all of the Sub-Funds will be co-managed among themselves.

Um die laufenden Verwaltungsaufwendungen zu senken und gleichzeitig eine breitere Streuung der Anlagen zu ermöglichen, kann der Verwaltungsrat beschliessen, das gesamte Vermögen eines Teilfonds oder einen Teil davon gemeinsam mit Vermögenswerten anderer luxemburgischer Organismen für gemeinsame Anlagen oder alle oder einen Teil der Teilfonds gemeinsam verwalten zu lassen.

As at 30 September 2024, co-management was applied for the Graham Quant Macro Sub-Fund/Zum 30. September 2024 wurde für den Teilfonds Graham Quant Macro eine gemeinsame Management durchgeführt.

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

NOTE/ANMERKUNG 11. Research Commissions and Charges/Researchprovisionen und -gebühren

Subject to compliance with applicable Laws and Regulations, the Company has authorised Investment Managers to receive investment research from brokers, dealers and other third parties in connection with the management of a Sub-Fund which may be funded from either (i) transaction commissions ultimately borne by a Sub-Fund pursuant to soft commission, commission sharing and/or research charge collection arrangements with brokers, dealers and other third parties; or (ii) periodic charges made to a Sub-Fund by the Investment Manager at rates to be agreed by the Company and charged as other Fees to the relevant Sub-Fund. Where permitted by and subject to applicable Laws and Regulations, Investment Managers outside the European Union may receive research that is bundled with the trade execution services provided by a particular broker or dealer.

Die Gesellschaft hat die Fondsmanager vorbehaltlich der geltenden Gesetze und Vorschriften autorisiert, im Zusammenhang mit der Verwaltung eines Teilfonds Investment-Research von Maklern, Händlern und anderen Dritten zu nutzen, die wie folgt finanziert werden können: entweder aus (i) Transaktionsgebühren, die letztlich gemäss Vereinbarungen über indirekte Provisionen (Soft-Commission), Provisionsteilung und/oder Research-Gebühren mit Maklern, Händlern oder Dritten zulasten eines Teilfonds gehen; oder (ii) regelmässigen Gebühren, die der Fondsmanager an einen Teilfonds in einer Höhe entrichtet, die von der Gesellschaft genehmigt wird und die dem betreffenden Teilfonds als sonstige Gebühren berechnet werden. Fondsmanager ausserhalb der Europäischen Union können, sofern dies nach den geltenden Gesetzen und Vorschriften zulässig ist und im Einklang mit diesen Research-Leistungen erhalten, die mit den von einem bestimmten Makler oder Händler erbrachten Leistungen zur Ausführung von Transaktionen gebündelt sind.

NOTE/ANMERKUNG 12. Dividend Distribution/Dividenden-Ausschüttung

The Company paid a dividend to Holders of the following Distributing Shares for the year ended 30 September 2024. The ex-date dividend was 27 November 2024 and the payment date was 5 December 2024.

Die Gesellschaft hat eine Dividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für das am 30. September 2024 endende Geschäftsjahr. Das Ex-Dividenddatum war der 27. November 2024 und der Zahlungstermin der 5. Dezember 2024.

The amounts paid per Share were as follows/ Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU1390458237	Fidelity Technology	M D USD	0.10
LU1992099900	Fidelity Technology	M D USD X1	0.25
LU1390459128	Fidelity Technology	M D EUR SH	0.09
LU1390458070	Fidelity Technology	N D USD	0.21
LU1390461298	Fidelity Technology	N D GBP SH	0.08
LU0990494485	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	P D USD	0.08
LU0990494212	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D USD	0.14
LU1992113313	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D USD X1	0.16
LU1014865916	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D EUR SH	0.05
LU1992113073	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M D EUR SH X1	0.07
LU0990494055	JPMorgan US Equities Beta Enhanced	N D USD	0.20
LU1075107372	Mondrian US Equity Value	M D USD	0.15
LU1992098258	Mondrian US Equity Value	M D USD X1	0.18
LU1075108263	Mondrian US Equity Value	M D EUR SH	0.11
LU1075230737	Mondrian US Equity Value	M D GBP	0.19
LU1992098092	Mondrian US Equity Value	M D GBP X1	0.22
LU1992097953	Mondrian US Equity Value	M D GBP SH X1	0.23
LU1075107026	Mondrian US Equity Value	N D USD	0.11
LU1370680792	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D EUR SH	0.19
LU1370678549	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D JPY	188
LU1992110137	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D JPY X1	273
LU1370678382	SMAM Japan Small and Mid Cap	N D JPY	218
LU1605734737	American Century Emerging Markets Equity	M D USD	0.16
LU1992114808	American Century Emerging Markets Equity	M D USD X1	0.13
LU1605735973	American Century Emerging Markets Equity	M D EUR SH	0.08
LU1605734901	American Century Emerging Markets Equity	N D USD	0.11
LU1711570306	JPMorgan Eurozone Equity	M D EUR	0.30
LU1992103868	JPMorgan Eurozone Equity	M D EUR X1	0.33
LU1711570561	JPMorgan Eurozone Equity	N D EUR	0.32
LU1725402017	Moneta Best of France	M D EUR	0.20
LU1992104759	Moneta Best of France	M D EUR X1	0.26
LU2191966956	Alpha Japan	M D EUR SH	0.21
LU2191964076	Alpha Japan	M D JPY	25
LU2191964233	Alpha Japan	M D JPY X1	35

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU2250044554	Allianz All China Equity	M D USD	0.07
LU2250044711	Allianz All China Equity	M D USD X1	0.11
LU2250046179	Allianz All China Equity	M D CHF SH	0.06
LU2250047656	Allianz All China Equity	M D EUR SH	0.11
LU2250044398	Allianz All China Equity	N D USD	0.07
LU2250038234	Artemis UK Equities	P D GBP	0.25
LU2250037855	Artemis UK Equities	M D GBP	0.33
LU2250038077	Artemis UK Equities	M D GBP X1	0.34
LU2250037699	Artemis UK Equities	N D GBP	0.34
LU2331965173	AXA IM Eurozone	M D EUR	0.06
LU2498910459	Impax US Large Cap	M D USD X1	0.09
LU2498900146	Impax US Large Cap	M D EUR SH X1	0.08
LU2498907828	Impax US Large Cap	M D GBP SH X1	0.07
LU2498910616	Impax US Large Cap	N D USD	0.06
LU2756375726	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	I D USD X9	0.25
LU2756376021	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M D USD	0.24
LU2756376377	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M D USD X1	0.25
LU2756375056	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M D GBP SH X1	0.23
LU2756376534	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	N D USD	0.24
LU1511583152	Baird US Aggregate Bond	M D USD	0.30
LU1992094695	Baird US Aggregate Bond	M D USD X1	0.31
LU1511583319	Baird US Aggregate Bond	N D USD	0.35
LU1511578236	Baird US Short Duration Bond	M D USD	0.32
LU1992095403	Baird US Short Duration Bond	M D USD X1	0.34
LU1511578400	Baird US Short Duration Bond	N D USD	0.33
LU1605720439	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	P D EUR	0.15
LU1605719779	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	I D EUR	0.26
LU1605719936	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M D EUR	0.19
LU1992101144	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M D EUR X1	0.20
LU1605720272	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N D EUR	0.13
LU1515321526	Columbia US Short Duration High Yield	M D USD	0.44
LU1992097284	Columbia US Short Duration High Yield	M D USD X1	0.49
LU1515321872	Columbia US Short Duration High Yield	N D USD	0.45
LU1711566379	Goldman Sachs Euro Credit	M D USD SH	0.20
LU1711565058	Goldman Sachs Euro Credit	M D EUR	0.17
LU1992105566	Goldman Sachs Euro Credit	M D EUR X1	0.20
LU1711568821	Goldman Sachs Euro Credit	M D GBP SH	0.18
LU1992105723	Goldman Sachs Euro Credit	M D GBP SH X1	0.21
LU1711565215	Goldman Sachs Euro Credit	N D EUR	0.18
LU2841141323	Robeco Global High Yield	I D USD X9	0.10
LU2841141679	Robeco Global High Yield	I D CHF SH X9	0.10
LU2841141596	Robeco Global High Yield	I D EUR SH X9	0.10
LU2841141752	Robeco Global High Yield	I D GBP SH X9	0.10
LU1711577145	Robeco Global High Yield	M D USD	0.22
LU1711578382	Robeco Global High Yield	M D CHF SH	0.35
LU1711576097	Robeco Global High Yield	M D EUR SH	0.37
LU1992110723	Robeco Global High Yield	M D EUR SH X1	0.17
LU1711579786	Robeco Global High Yield	M D GBP SH	0.38
LU1711577491	Robeco Global High Yield	N D USD	0.22
LU1711578549	Robeco Global High Yield	N D CHF SH	0.18
LU1711576253	Robeco Global High Yield	N D EUR SH	0.38
LU1823398570	PPM America US Corporate Bond	P D USD	0.37
LU1823398067	PPM America US Corporate Bond	M D USD	0.40

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU1992107935	PPM America US Corporate Bond	M D USD X1	0.43
LU1823400574	PPM America US Corporate Bond	M D CHF SH	0.32
LU1823401622	PPM America US Corporate Bond	M D GBP SH	0.39
LU1992107778	PPM America US Corporate Bond	M D GBP SH X1	0.41
LU1823398224	PPM America US Corporate Bond	N D USD	0.42
LU1075800851	Income Partners RMB Debt	M D USD	0.23
LU1992103439	Income Partners RMB Debt	M D USD X1	0.24
LU1075816857	Income Partners RMB Debt	M D CNH	2.65
LU1075816345	Income Partners RMB Debt	N D CNH	2.77
LU1517942972	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	P D USD	0.37
LU1517944242	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	P D EUR SH	0.27
LU1517942386	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D USD	0.37
LU1992092723	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D USD X1	0.42
LU1517945132	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D CHF SH	0.28
LU1517943780	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D EUR SH	0.30
LU1992092137	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D EUR SH X1	0.34
LU1538865715	JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M D GBP	0.33
LU1823377228	Payden Emerging Market Debt	P D USD	0.50
LU1823376840	Payden Emerging Market Debt	M D USD	0.45
LU1992107000	Payden Emerging Market Debt	M D USD X1	0.48
LU1823379356	Payden Emerging Market Debt	M D CHF SH	0.36
LU1823378036	Payden Emerging Market Debt	M D EUR SH	0.37
LU1992106531	Payden Emerging Market Debt	M D EUR SH X1	0.40
LU1823380446	Payden Emerging Market Debt	M D GBP SH	0.39
LU1823377061	Payden Emerging Market Debt	N D USD	0.51
LU1823378200	Payden Emerging Market Debt	N D EUR SH	0.16
LU2323048129	DPAM European Real Estate	S D EUR	0.31
LU1515328703	DPAM European Real Estate	M D USD SH	0.24
LU1515331327	DPAM European Real Estate	M D CHF SH	0.17
LU1515326830	DPAM European Real Estate	M D EUR	0.19
LU1992098688	DPAM European Real Estate	M D EUR X1	0.22
LU1515333885	DPAM European Real Estate	M D GBP SH	0.19
LU1992098845	DPAM European Real Estate	M D GBP SH X1	0.23
LU1515327051	DPAM European Real Estate	N D EUR	0.21
LU1840468901	Amber Event Europe	M D EUR	0.14
LU1992091246	Amber Event Europe	M D EUR X1	0.23
LU1840473810	Amber Event Europe	M D GBP SH	0.08
LU1840474891	Amber Event Europe	M D GBP SH Seeding	0.14
LU1992091592	Amber Event Europe	M D GBP SH X1	0.24
LU1840471871	Amber Event Europe	N D USD SH Seeding	0.25
LU1840470121	Amber Event Europe	N D EUR Seeding	0.22
LU2211666719	Graham Quant Macro	M D USD	0.50
LU2211666982	Graham Quant Macro	M D USD X1	0.55
LU2211668095	Graham Quant Macro	M D EUR SH	0.41
LU2211668251	Graham Quant Macro	M D EUR SH X1	0.52
LU2211670745	Graham Quant Macro	M D GBP SH X1	0.50
LU2549041478	Janus Henderson Octanis	M D USD	0.20
LU2549038177	Janus Henderson Octanis	M D EUR SH	0.22
LU2549038334	Janus Henderson Octanis	M D EUR SH X1	0.24
LU2549039902	Janus Henderson Octanis	M D GBP X1	0.42

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ klasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

NOTE/ANMERKUNG 13. Swing Pricing

"Swing Pricing" is applied, where appropriate, up to a maximum rate of 3% on the Net Asset Value of the Sub-Funds listed below/Ein „Swing Pricing“ wird gegebenenfalls bis zu einem maximalen Satz von 3% auf den Nettoinventarwert der unten aufgeführten Teilfonds angewandt:

- Baird US Aggregate Bond
- Baird US Short Duration Bond
- Franklin Flexible Euro Aggregate Bond
- Columbia US Short Duration High Yield
- Goldman Sachs Euro Credit
- Robeco Global High Yield
- PPM America US Corporate Bond
- Income Partners RMB Debt
- JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond
- Payden Emerging Market Debt
- DPAM European Real Estate

Swing Pricing is an anti-dilution mechanism that allows for an adjustment of the Net Asset Value (i) when subscriptions or redemptions exceed a threshold (the swing threshold) and (ii) by applying a swing factor which is determined having regard to the net capital inflows or outflows in a Sub-Fund and, where relevant, estimated transaction costs (including brokerage fees, commissions and taxes) and estimated bid/offer spreads of the assets in which the Sub-Fund invests. For the above-mentioned Sub-Funds, there is a "partial" swing pricing whereby the Net Asset Value is swung in the event that net inflows or outflows exceed the said threshold.

The Net Asset Value and the Net Asset Value per Share disclosed in the financial statements and in the "Statistics" do not include Swing Pricing adjustment.

Das Swing Pricing ist ein Mechanismus für den Verwässerungsschutz. Er ermöglicht eine Anpassung des Nettoinventarwerts, wenn die Zeichnungen oder Rücknahmen einen Schwellenwert übersteigen („Swing-Schwellenwert“). Dazu wird ein Swing-Faktor angewendet, der unter Berücksichtigung der Nettokapitalzu- oder -abflüsse eines Teilfonds und, wo relevant, der geschätzten Transaktionskosten (einschliesslich Brokerage-Gebühren, Kommissionen und Steuern) und der geschätzten Differenz zwischen Kauf- und Verkaufskurs der Vermögenswerte, in die der Teilfonds investiert, bestimmt wird. Für die oben genannten Teilfonds gibt es eine „partielles“ Swing Pricing. Dabei wird der Nettoinventarwert um den Swing-Faktor angepasst, wenn die Nettozu- oder abflüsse den Swing-Schwellenwert übersteigen.

Die Nettoinventarwerte und die Nettoinventarwerte je Aktie, die im Abschluss und in den "Statistiken" dargestellt werden, enthalten keine Anpassungen von „Swing Pricing“.

As at 30 September 2024, no Swing Pricing has been applied on any Sub-Fund/ Zum 30. September 2024, wurden keine Swing Pricing für keinen Teilfonds angewandt.

NOTE/ANMERKUNG 14. Amendments to the Prospectus/Prospektänderungen

A new Prospectus was issued on 12 October 2023 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- change of name of three Sub-Funds;
- change of Investment Manager for two Sub-Funds;
- change of name of an Investment Manager;
- removal of references to a closed Sub-Fund;
- amendments to the investment policy of several Sub-Funds;
- amendments of certain applicable fees for one Sub-Fund;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Am 12. Oktober 2023 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- *Änderung des Namens von drei Teilfonds;*
- *Änderung des Fondsmanagers für zwei Teilfonds;*
- *Änderung des Namens eines Fondsmanagers;*
- *Streichung der Bezugnahme auf einen geschlossenen Teilfonds;*
- *Änderung der Anlagepolitik mehrerer Teilfonds;*
- *Änderungen bestimmter anwendbarer Gebühren für einen Teilfonds;*
- *verschiedene Änderungen von Rechtsvorschriften;*
- *verschiedene Änderungen.*

A new Prospectus was issued on 12 February 2024 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- creation of a new Sub-Fund;
- change of name and of Investment Manager of two Sub-Funds;
- removal of references to an unlaunched Sub-Fund;
- amendments to the investment policies of two Sub-Funds;
- amendments of certain applicable fees for two Sub-Funds;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

Am 12. Februar 2024 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- Schaffung eines neuen Teilfonds;
- Änderung des Namens und des Fondsmanagers von zwei Teilfonds;
- Streichung der Verweise auf einen nicht lanciert Teilfonds;
- Änderungen der Anlagepolitik von zwei Teilfonds;
- Änderung bestimmter anwendbarer Gebühren für zwei Teilfonds;
- verschiedene Änderungen von Rechtsvorschriften ;
- verschiedene Änderungen.

A new Prospectus was issued on 6 May 2024 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- change of name of two Sub-Funds;
- change of Investment Manager for one Sub-Fund;
- amendments to the investment policy of several Sub-Funds;
- amendments of certain applicable fees for one Sub-Fund;
- various other changes;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Am 6. Mai 2024 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- Änderung des Namens von zwei Teilfonds;
- Änderung des Fondsmanagers für einen Teilfonds;
- Änderungen der Anlagepolitik mehrerer Teilfonds;
- Änderungen bestimmter anwendbarer Gebühren für einen Teilfonds;
- verschiedene andere Aktualisierungen;
- verschiedene Änderungen von Rechtsvorschriften ;
- verschiedene Änderungen.

NOTE/ANMERKUNG 15. Events occurred during the year/ Während des Geschäftsjahres eingetretene Ereignisse

Following his retirement, Mr Baranowski ceased to be a Dirigeant of the Management Company as from 1 January 2024. He has remained Director of the Company.

Nach seinem Eintritt in den Ruhestand ist Herr Baranowski seit dem 1. Januar 2024 nicht mehr Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft. Er ist weiterhin Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft.

The reference currency of the Sub-Fund PrivilEdge – Robeco Global High Yield has been changed from EUR to USD on 21 May 2024.

Die Referenzwährung des Teilfonds PrivilEdge – Robeco Global High Yield wurde am 21. Mai 2024 von EUR in USD geändert.

NOTE/ANMERKUNG 16. Subsequent Event/Ereignis nach dem Bilanzstichtag

A new Prospectus will be issued on 1st October 2024 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- removal of references to a closed Sub-Fund;
- change of name and of Investment Manager of one Sub-Fund;
- amendments to the investment policy of several Sub-Funds;
- amendments of certain applicable fees for several Sub-Funds;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Am 1. Oktober 2024 wird ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- Streichung von Verweisen auf einen geschlossenen Teilfonds;
- Änderung des Namens und des Fondsmanagers eines Teilfonds;
- Änderungen der Anlagepolitik mehrerer Teilfonds;
- Änderungen bestimmter anwendbarer Gebühren für mehrere Teilfonds;
- verschiedene Änderungen von Rechtsvorschriften;
- verschiedene Änderungen.

NOTE/ANMERKUNG 17. Sub-Fund in liquidation/Teilfonds in Liquidation

The Sub-Fund PrivilEdge – H2O High Conviction Bonds was put into liquidation on 28 November 2022. Following the decision to liquidate the Sub-Fund, all assets of the Sub-Fund were realised, except certain Russian securities which became non-tradable and were valued at zero following the invasion of Ukraine on 24 February 2022. The liquidation proceeds relating to assets realised following the decision to liquidate the Sub-Fund were paid to the Shareholders of the Sub-Fund on 19 December 2022.

The Commission de Surveillance du Secteur Financier's (the "CSSF") was notified of Lombard Odier Funds (Europe) S.A.'s intention, having regard to the best interest of Shareholders, to keep the liquidation opened following the expiry of a regulatory deadline expiring on 28 August 2023 in order to allow a subsequent payment of liquidation proceeds should liquidity of the aforementioned Russian securities resume.

In May 2024, following the announcement of the Direction Générale du Trésor ("DGT"), the French Treasury, authorising transactions in certain Russian securities taking place with the same central depository, Lombard Odier Funds (Europe) S.A. instructed the sale of two securities and the Sub-Fund's account was credited for a total of USD 6.2 million in the course of July and August 2024.

However, as of the date of this report, despite having authorised the sale of the aforementioned securities, the DGT still prohibits the disposal of proceeds related to Russian securities. Lombard Odier Funds (Europe) S.A. and CACEIS Bank, Luxembourg Branch continue to follow the situation closely.

The outstanding cash in the Sub-Fund at the closing date is EUR 234 477.20.

Notes to the financial statements / Anmerkungen zum Jahresabschluss

Der Teilfonds PrivilEdge – H2O High Conviction Bonds wurde am 28. November 2022 aufgelöst. Nach der Entscheidung, den Teilfonds zu liquidieren, wurden alle Vermögenswerte des Teilfonds veräußert, mit Ausnahme bestimmter russischer Wertpapiere, die nach dem Einmarsch in die Ukraine am 24. Februar 2022 nicht mehr handelbar waren und mit Null bewertet wurden. Der Liquidationserlös für die nach dem Beschluss zur Liquidation des Teilfonds veräußerten Vermögenswerte wurde am 19. Dezember 2022 an die Anteilhaber des Teilfonds ausgezahlt.

Die Commission de Surveillance du Secteur Financier (die „CSSF“) wurde über die Absicht von Lombard Odier Funds (Europe) S.A. informiert, im besten Interesse der Anteilhaber die Liquidation nach Ablauf einer regulatorischen Frist bis zum 28. August 2023 offen zu halten, um eine spätere Auszahlung des Liquidationserlöses zu ermöglichen, falls die Liquidität der oben genannten russischen Wertpapiere wieder zunimmt.

Nachdem die Direction Générale du Trésor („DGT“), das französische Finanzministerium, im Mai 2024 Transaktionen mit bestimmten russischen Wertpapieren genehmigt hatte, die bei derselben zentralen Verwahrstelle getätigt wurden, veranlasste Lombard Odier Funds (Europe) S.A. den Verkauf von zwei Wertpapieren, und dem Konto des Teilfonds wurden im Juli und August 2024 insgesamt USD 6.2 Millionen gutgeschrieben.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts untersagt die DGT jedoch trotz der Genehmigung des Verkaufs der genannten Wertpapiere weiterhin die Veräußerung von Erlösen aus russischen Wertpapieren. Lombard Odier Funds (Europe) S.A. und CACEIS Bank, Luxembourg Branch verfolgen die Situation weiterhin aufmerksam.

Das zum Bilanzstichtag im Teilfonds verbleibende Bargeld ist EUR 234 477.20.

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value USD	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominalwert	Wertpapiere	Währung	Marktwert USD	% des Nettovermögens
848 167 000	RUSSIA 6.10 20-49 18/07S	RUB	0.00	0.00



PrivilEdge

Unaudited supplementary information · Ungeprüfte
Zusatzinformationen

30.09.2024

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

PrivilEdge
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in

RCS Luxembourg B 181 207

Unaudited supplementary information / Ungeprüfte Zusatzinformationen

TAX INFORMATION/STEUERINFORMATION

UK Reporting Fund Regime

The "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution. The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the official website of the HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

Der "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) ist eine vorläufige Zertifizierung, und Anleger werden für das erklärte Einkommen und nicht nur für die Bargeldauschüttung besteuert. Die Gesellschaft hat für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds den „UK Reporting Fund Status“ erhalten. Einzelheiten zu allen Anteilsklassen, die den Reporting Fund Status haben, sind auf der Website von Lombard Odier (<http://www.loim.com>) sowie auf der offiziellen Website der britischen Steuerbehörde (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>) zu finden.

Der Verwaltungsrat wird sich bemühen, den UK RFS auch in Zukunft aufrechtzuerhalten.

German Tax/Deutsche Steuern

The Company fulfills the tax reporting requirements specified under the German Investment Tax Act ("InvTA") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of these Share Classes can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Bundesanzeiger website (<https://www.bundesanzeiger.de>).

Die Gesellschaft erfüllt für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds die Berichtserfordernisse des deutschen Investmentsteuergesetzes („InvStG“). Einzelheiten zu diesen Anteilsklassen sind auf der Website von Lombard Odier (<http://www.loim.com>) sowie auf der Website des Bundesanzeigers (<https://www.bundesanzeiger.de>) zu finden.

Austrian Tax/Österreichische Steuern

The Company has obtained the Austrian Declared Fund Status ("Meldefonds") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of the Share Classes holding the "Meldefonds" Status can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Oesterreichische Kontrollbank website (<https://www.profitweb.at>).

Die Gesellschaft hat für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds den Status eines „Meldefonds“ erhalten. Einzelheiten zu den Anteilsklassen, die den Status eines „Meldefonds“ haben, sind auf der Website von Lombard Odier (<http://www.loim.com>) sowie auf der Website der Oesterreichische Kontrollbank (<https://www.profitweb.at>) zu finden.

French Tax/Französische Besteuerung

The Sub-Funds listed hereafter invest more than 75% of their assets in corporate Shares as well as rights concerning such Shares and Units in accordance with Article 150-0 D of French tax code. These Sub-Funds have been fully and continuously compliant with this threshold from 1 January 2014 until 30 September 2024. Therefore, these Sub-Funds are eligible to the taper relief for holding period provided by Article 150-0 D of French Tax Code for the above-mentioned period.

Die nachstehend aufgeführten Teilfonds investieren mehr als 75 % ihres Vermögens in Unternehmensaktien sowie in diese Aktien und Anteile betreffende Rechte gemäss Artikel 150-0 D des französischen Steuergesetzbuchs. Die Teilfonds haben diese Schwelle vom 1. Januar 2014 bis 30. September 2024 vollständig und uneingeschränkt eingehalten. Daher sind die Teilfonds für den vorstehend erwähnten Zeitraum zur degressiven Steuerermässigung gemäss der in Artikel 150-0 D des französischen Steuergesetzbuches vorgesehenen Haltedauer berechtigt.

William Blair Global Leaders	SMAM Japan Small and Mid Cap	Alpha Japan
Fidelity Technology	American Century Emerging Markets Equity	Allianz All China Equity
AXA IM Disruptive Innovations	William Blair US Small and Mid Cap	Artemis UK Equities
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	JPMorgan Eurozone Equity	AXA IM Eurozone
Sands US Growth	Moneta Best of France	Impax US Large Cap
Mondrian US Equity Value	Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced

Eligibility for french Share Savings Schemes/ Qualifikation für französische Sparpläne (Plans d'Épargne en Actions, „PEA“)

Owing to their eligibility for PEA, the Sub-Funds Moneta Best of France (as from 15 June 2018), AXA IM Eurozone (as from 30 August 2021 and up to 1st October 2024) and JPMorgan Eurozone Equity (as from 12 October 2023) invest at least 75% of their net assets in Shares and rights that are eligible for the PEA and are issued by companies with their registered office in a jurisdiction of the European Economic Area ("EEA") and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

Aufgrund ihrer PEA-Qualifikation investieren die Teilfonds Moneta Best of France (seit 15. Juni 2018), AXA IM Eurozone (seit 30. August 2021 und bis zum 1. Oktober 2024) und JPMorgan Eurozone Equity (seit 12. Oktober 2023) mindestens 75% ihres Nettovermögens in Anteile und Rechte, die für die PEA qualifiziert sind und von einem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") Unternehmen ausgegeben werden und der Körperschaftsteuer oder einer äquivalenten Besteuerung unterliegen.

FATCA

In compliance with the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") and the Model 1 intergovernmental agreement entered between the United States of America and the Grand Duchy of Luxembourg (the "IGA"), the Board of Directors has elected to adopt the FATCA status of "Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant" of "Collective Investment Vehicles" ("CIV") as per annex II art. IV letter D of the IGA.

Gemäss dem Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) und Model 1 der zwischen den USA und dem Grossherzog Luxemburg in Kraft getretenen zwischenstaatlichen Vereinbarung (die „IGA“) hat der Verwaltungsrat beschlossen, den FATCA-Status als „in Übereinstimmung mit Nicht-berichtenden-Finanzinstituten“ für die „Gemeinsamen Anlageinstrumente“ gemäss Anhang II Art. IV Buchstabe D der IGA anzuwenden.

Common Reporting Standard ("CRS")

In compliance with the OECD Common Reporting Standard (CRS) for Automatic Exchange of Financial Account Information in tax matters, the Board of Directors has elected to adopt the CRS status of Reporting Financial Institution.

In Übereinstimmung mit dem Common Reporting Standard (CRS) der OECD für den automatischen Informationsaustausch in Steuersachen hat der Verwaltungsrat den CRS-Status eines Meldenden Finanzinstitut.

Unaudited supplementary information / Ungeprüfte Zusatzinformationen

GLOBAL EXPOSURE METHOD/GESAMTENGAGEMENT-METHODE

The commitment approach/Commitment-Ansatz

All Sub-Funds use the commitment approach in order to monitor and measure the global exposure, except the Sub-Funds listed in the table below/Alle Teilfonds wenden den Commitment-Ansatz an um das Gesamtrisiko zu überwachen und zu messen, mit Ausnahme der in der folgenden Tabelle aufgeführten Teilfonds.

The Relative/Absolute VaR approach/Relative/Absolute-VaR-Ansatz

The following Sub-Funds use the Relative/Absolute Value at Risk (VaR) approach in order to monitor and measure the global exposure/Folgende Teilfonds wenden den Relative/Absolute-VaR-Ansatz an, um das Gesamtrisiko (Global Exposure) zu überwachen und zu messen.

The use of the VaR limits for the year from 01/10/2023 to 30/09/2024 was as follows/Während des Geschäftsjahres vom 01/10/2023 bis zum 30/09/2024 wurden folgende VaR-Limits ausgenutzt:

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VaR	Highest use level of VaR	Average level of VaR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the year*
Teilfonds	Benchmark	Global Exposure Ansatz	VaR Modell	Regulatorisches Limit	Niedrigster Ausnutzungsgrad	Höchster Ausnutzungsgrad	Durchschnittlicher VaR Ausnutzungsgrad	Konfidenzintervall	Haltedauer	Durchschnittliches Leverage während des Geschäftsjahres*
					%	%	%	%		%
Amber Event Europe	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	1.71	9.62	6.77	99	20-Day	99.22
Graham Quant Macro	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	3.71	8.71	6.66	99	20-Day	918.84
Janus Henderson Octanis	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	1.68	6.41	2.90	99	20-Day	85.98

* The level of average leverage is expressed as the sum of the Absolute value of the Notionals of the financial derivative instruments held in each Sub-Fund's portfolio (excluding the investment portfolio) divided by its total net assets/ Das Durchschnittliche Leverage wird ausgedrückt als die Summe des absoluten Wertes der Nominalwerte der derivativen Finanzinstrumente im Portfolio des jeweiligen Teilfonds (ohne das Anlageportfolio), geteilt durch sein Gesamtneuvermögen.

The observation period for all Sub-Funds starts from 01/10/2023 to 30/09/2024/Der Beobachtungszeitraum für alle Teilfonds beginnt am 01/10/2023 und endet am 30/09/2024:

Unaudited supplementary information / Ungeprüfte Zusatzinformationen

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/SPEZIELLE INFORMATIONEN FÜR ZEICHNER IM AUSLAND

Switzerland and Liechtenstein//Schweiz und Liechtenstein

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 359 in Note 5/Die Total Expense Ratio ist auf Seite 359 in der Anmerkung 5 angegeben.

Switzerland//Schweiz

Performance

The performance rates are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements/Die Performanceraten werden berechnet den Anforderungen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) veröffentlicht.

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2023- 30/09/2024 ¹⁾ %	31/12/2022- 31/12/2023 ²⁾ %	31/12/2020- 31/12/2023 ³⁾ %	31/12/2018- 31/12/2023 ³⁾ %
William Blair Global Leaders <i>MSCI All Countries World USD ND</i>	P USD	23.88	21.91	(0.64)	10.76
		31.76	22.20	5.73	11.67
William Blair Global Leaders	P EUR	17.52	17.78	2.79	11.52
William Blair Global Leaders	R EUR	16.40	16.67	1.82	10.47
William Blair Global Leaders	I USD	25.19	23.19	0.40	9.47
William Blair Global Leaders	M USD	24.88	22.88	0.15	11.64
William Blair Global Leaders	M USD X1	25.13	23.13	0.35	6.63
William Blair Global Leaders	M EUR	18.47	18.72	3.61	12.41
William Blair Global Leaders	M EUR X1	18.70	18.96	3.82	6.19
William Blair Global Leaders	N USD	25.00	23.01	0.25	11.75
William Blair Global Leaders	N EUR	18.58	18.84	3.72	12.52
Fidelity Technology <i>MSCI AC Information Technology USD</i>	P USD	36.28	42.53	9.96	22.59
		48.35	51.02	9.83	23.08
Fidelity Technology	P EUR SH	33.67	39.07	7.27	19.50
Fidelity Technology	R USD	34.99	41.18	8.92	21.44
Fidelity Technology	I USD	37.73	44.03	11.12	20.32
Fidelity Technology	I CHF SH	32.01	37.76	9.52	-
Fidelity Technology	M USD	37.38	43.67	10.84	23.57
Fidelity Technology	M USD X1	37.59	43.89	11.01	21.75
Fidelity Technology	M EUR SH	34.74	40.18	8.13	20.45
Fidelity Technology	M EUR SH X1	34.94	40.39	8.29	18.31
Fidelity Technology	N USD	37.52	43.81	10.95	23.70
Fidelity Technology	N EUR SH	34.88	40.32	8.23	20.57
Fidelity Technology	N GBP SH	36.31	42.43	9.42	21.52
AXA IM Disruptive Innovations <i>MSCI AC World Net Return</i>	P USD	26.98	28.40	(9.94)	-
		31.76	22.20	(0.17)	-
AXA IM Disruptive Innovations	I CHF SH	23.00	23.90	(12.81)	-
AXA IM Disruptive Innovations	M USD	27.88	29.30	(9.31)	-
AXA IM Disruptive Innovations	M USD X1	28.20	29.63	(9.08)	-
AXA IM Disruptive Innovations	M CHF SH	22.69	23.59	(13.03)	-
AXA IM Disruptive Innovations	M EUR SH	25.40	26.07	(12.13)	-
AXA IM Disruptive Innovations	N USD	28.01	29.43	(9.22)	-
JPMorgan US Equities Beta Enhanced <i>MSCI USA (Net Dividend)</i>	P USD	35.80	22.26	5.89	12.88
		35.68	25.99	9.55	15.09
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	P EUR SH	33.17	19.37	3.42	10.11
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	R USD	35.24	21.19	4.89	11.78
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	I USD	36.14	23.37	6.96	14.03
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M USD	36.04	23.05	6.65	13.70
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M USD X1	36.15	23.37	6.96	10.77
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M EUR	29.03	16.68	-	-
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M EUR SH	33.45	20.17	4.17	10.92
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	M EUR SH X1	33.57	20.49	4.47	8.76
JPMorgan US Equities Beta Enhanced	N USD	36.09	23.17	6.76	13.81
Sands US Growth <i>MSCI USA Growth Net Total Return</i>	P USD	38.05	49.89	(7.74)	11.07
		41.88	42.30	8.56	19.07
Sands US Growth	P EUR SH	35.32	46.10	(10.24)	8.13
Sands US Growth	I USD	39.51	51.46	(6.76)	(0.72)

Unaudited supplementary information / Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2023- 30/09/2024 ¹⁾ %	31/12/2022- 31/12/2023 ²⁾ %	31/12/2020- 31/12/2023 ³⁾ %	31/12/2018- 31/12/2023 ³⁾ %
Sands US Growth	M USD	39.16	51.09	(7.00)	11.96
Sands US Growth	M USD X1	39.51	51.46	(6.76)	7.24
Sands US Growth	M EUR	32.02	45.97	(3.78)	7.18
Sands US Growth	M EUR SH	36.41	47.27	(9.53)	9.00
Sands US Growth	M EUR SH X1	36.75	47.64	(9.30)	3.89
Sands US Growth	N USD	39.30	51.24	(6.90)	12.07
Sands US Growth	N EUR	32.15	46.12	(3.69)	12.84
Sands US Growth	N GBP	26.76	42.71	(4.72)	12.05
Sands US Growth	N GBP SH	38.02	49.67	(8.50)	9.99
Mondrian US Equity Value	P USD	26.50	2.95	4.99	6.09
<i>MSCI USA Value Net Total Return</i>		27.64	10.68	8.13	10.09
Mondrian US Equity Value	P EUR SH	24.07	0.56	2.74	3.60
Mondrian US Equity Value	I USD	27.16	3.88	5.94	7.08
Mondrian US Equity Value	M USD	27.01	3.73	5.78	6.89
Mondrian US Equity Value	M USD X1	27.18	3.93	5.99	6.52
Mondrian US Equity Value	M EUR SH	24.57	1.32	3.52	4.38
Mondrian US Equity Value	M GBP	15.58	(2.12)	8.27	6.87
Mondrian US Equity Value	M GBP X1	15.74	(1.93)	8.48	4.66
Mondrian US Equity Value	M GBP SH X1	26.23	2.98	2.55	-
Mondrian US Equity Value	N USD	27.10	3.78	5.83	6.95
SMAM Japan Small and Mid Cap	P USD SH	15.06	20.79	5.42	8.11
SMAM Japan Small and Mid Cap	P JPY	9.79	14.56	2.89	5.86
<i>MSCI Japan Small & Mid cap (Total Return Net) in JPY</i>		13.08	23.18	9.75	9.57
SMAM Japan Small and Mid Cap	I CHF SH	12.30	17.42	3.89	6.56
SMAM Japan Small and Mid Cap	I JPY	11.06	15.89	4.08	7.08
SMAM Japan Small and Mid Cap	M USD SH	16.05	21.82	6.32	9.03
SMAM Japan Small and Mid Cap	M CHF SH	11.96	17.07	3.58	6.24
SMAM Japan Small and Mid Cap	M EUR SH	14.47	19.35	4.51	6.90
SMAM Japan Small and Mid Cap	M JPY	10.73	15.54	3.77	6.76
SMAM Japan Small and Mid Cap	M JPY X1	11.22	16.06	4.23	6.85
SMAM Japan Small and Mid Cap	N USD SH	16.22	22.00	6.51	9.20
SMAM Japan Small and Mid Cap	N JPY	10.90	15.72	4.01	6.95
American Century Emerging Markets Equity	P USD	26.27	3.77	(11.75)	0.72
<i>MSCI Emerging Market ND USD</i>		26.05	9.83	(5.06)	3.67
American Century Emerging Markets Equity	P CHF SH	21.08	(0.65)	(14.37)	(2.24)
American Century Emerging Markets Equity	P EUR SH	23.97	1.32	(13.61)	(1.63)
American Century Emerging Markets Equity	I USD	27.54	4.81	(10.87)	1.72
American Century Emerging Markets Equity	I USD X9	27.82	5.04	(10.67)	0.28
American Century Emerging Markets Equity	I CHF SH	22.30	0.34	(13.51)	(1.26)
American Century Emerging Markets Equity	M USD	27.28	4.60	(11.05)	1.51
American Century Emerging Markets Equity	M USD X1	27.60	4.87	(10.82)	(0.94)
American Century Emerging Markets Equity	M CHF SH	22.06	0.14	(13.68)	(1.46)
American Century Emerging Markets Equity	M CHF SH X1	22.36	(6.85)	-	-
American Century Emerging Markets Equity	M EUR SH	24.96	2.13	(12.92)	(0.86)
American Century Emerging Markets Equity	M EUR SH X1	25.28	2.38	(3.13)	-
American Century Emerging Markets Equity	N USD	27.41	4.71	(10.96)	1.62
American Century Emerging Markets Equity	N EUR SH	25.09	2.23	(12.84)	(0.80)
William Blair US Small and Mid Cap	P USD	21.40	12.10	4.50	11.25
<i>MSCI USA Small Cap</i>		26.34	16.88	3.81	11.15
William Blair US Small and Mid Cap	P EUR SH	18.85	9.23	2.01	8.36
William Blair US Small and Mid Cap	I USD	22.62	13.23	5.55	12.38
William Blair US Small and Mid Cap	I CHF SH	17.30	8.23	2.15	8.85
William Blair US Small and Mid Cap	M USD	22.37	13.00	5.34	12.14
William Blair US Small and Mid Cap	M USD X1	22.68	13.28	5.60	9.10
William Blair US Small and Mid Cap	M CHF SH	17.07	8.01	1.97	8.73
William Blair US Small and Mid Cap	M EUR SH	19.80	10.10	2.83	9.22
William Blair US Small and Mid Cap	M GBP SH X1	21.45	10.90	-	-
William Blair US Small and Mid Cap	N USD	22.50	13.11	5.44	12.26

Unaudited supplementary information / Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2023- 30/09/2024 ¹⁾ %	31/12/2022- 31/12/2023 ²⁾ %	31/12/2020- 31/12/2023 ³⁾ %	31/12/2018- 31/12/2023 ³⁾ %
William Blair US Small and Mid Cap	N CHF SH	17.19	8.12	2.05	8.78
JPMorgan Eurozone Equity	P USD SH	23.92	17.69	11.97	10.27
JPMorgan Eurozone Equity	P EUR	21.92	15.23	9.77	7.96
<i>MSCI EMU Net Return</i>		21.30	18.22	10.19	10.25
JPMorgan Eurozone Equity	P GBP SH	23.05	16.73	10.65	8.50
JPMorgan Eurozone Equity	I CHF SH	20.22	13.88	0.13	-
JPMorgan Eurozone Equity	I EUR	23.09	16.33	10.82	8.99
JPMorgan Eurozone Equity	M USD SH	24.85	18.57	12.81	11.10
JPMorgan Eurozone Equity	M CHF SH	19.98	13.66	9.59	8.05
JPMorgan Eurozone Equity	M EUR	22.84	16.10	10.59	8.77
JPMorgan Eurozone Equity	M EUR X1	23.05	16.33	10.81	6.70
JPMorgan Eurozone Equity	M GBP SH	23.98	17.60	11.48	9.31
JPMorgan Eurozone Equity	N EUR	22.96	16.21	10.71	8.87
Moneta Best of France	P EUR	0.53	7.34	7.05	10.84
<i>SBF 120 Net Total Return</i>		9.07	17.97	11.55	11.00
Moneta Best of France	I EUR	1.34	8.20	7.81	11.58
Moneta Best of France	M EUR	1.23	8.09	7.69	11.48
Moneta Best of France	M EUR X1	1.69	8.58	8.13	10.41
Moneta Best of France	N EUR	1.23	8.09	7.71	11.49
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	P EUR	19.05	17.53	7.97	8.24
<i>Stoxx Europe 600 Net Return</i>		19.22	15.81	8.91	6.33
Alpha Japan	P USD SH	24.77	28.40	12.59	15.73
Alpha Japan	P CHF SH	20.67	23.46	9.76	12.96
Alpha Japan	P EUR SH	23.05	25.95	10.73	13.88
Alpha Japan	P JPY	19.35	21.82	9.94	13.24
<i>Topix TR</i>		16.57	28.26	12.12	15.03
Alpha Japan	I CHF SH	21.89	24.70	6.28	-
Alpha Japan	I JPY	20.51	23.08	11.03	14.37
Alpha Japan	I JPY X9	20.71	23.24	11.20	14.53
Alpha Japan	M USD SH	25.66	29.30	13.37	16.54
Alpha Japan	M CHF SH	21.53	24.33	10.51	13.75
Alpha Japan	M EUR SH	23.91	26.84	11.49	14.67
Alpha Japan	M EUR SH X1	24.29	27.14	15.37	-
Alpha Japan	M JPY	20.15	22.67	10.70	14.02
Alpha Japan	M JPY X1	20.52	23.06	11.03	14.35
Alpha Japan	N CHF SH	21.65	24.45	10.62	13.86
Alpha Japan	N EUR SH	24.04	26.96	11.60	14.79
Alpha Japan	N JPY	20.32	22.78	10.81	14.12
Allianz All China Equity	P USD	12.45	(19.49)	(20.94)	(18.27)
<i>MSCI China All Shares Total Return Net USD</i>		20.31	(11.53)	(16.16)	(14.43)
Allianz All China Equity	P CHF SH	7.87	(22.83)	(23.18)	(20.54)
Allianz All China Equity	P EUR SH	10.48	(21.32)	(22.49)	(19.86)
Allianz All China Equity	I USD	13.19	(18.97)	(20.43)	(17.73)
Allianz All China Equity	I CHF SH	8.57	(22.33)	(22.69)	(21.53)
Allianz All China Equity	M USD	12.96	(19.13)	(20.58)	(17.90)
Allianz All China Equity	M USD X1	13.19	(18.97)	(20.43)	(17.73)
Allianz All China Equity	M CHF SH	8.36	(22.48)	(22.85)	(20.20)
Allianz All China Equity	M EUR	7.16	(20.03)	-	-
Allianz All China Equity	M EUR SH	10.98	(20.97)	(22.15)	(19.49)
Allianz All China Equity	M GBP SH	12.23	(19.79)	(22.92)	-
Allianz All China Equity	N USD	13.07	(19.05)	(20.51)	(17.82)
Allianz All China Equity	N CHF SH	8.46	(22.41)	(22.77)	(20.16)
Artemis UK Equities	P EUR SH	8.62	1.06	2.27	-
Artemis UK Equities	P GBP	10.02	2.71	4.71	-
<i>MSCI UK All Cap Net Total Return</i>		12.34	7.66	9.09	-
Artemis UK Equities	I GBP	10.88	3.64	4.82	-
Artemis UK Equities	M USD SH	3.33	-	-	-
Artemis UK Equities	M EUR SH	9.32	1.82	5.80	4.92

Unaudited supplementary information / Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2023- 30/09/2024 ¹⁾ %	31/12/2022- 31/12/2023 ²⁾ %	31/12/2020- 31/12/2023 ³⁾ %	31/12/2018- 31/12/2023 ³⁾ %
Artemis UK Equities	M EUR SH X1	9.38	1.97	5.57	-
Artemis UK Equities	M GBP	10.75	3.48	7.10	6.19
Artemis UK Equities	M GBP X1	10.87	3.63	7.26	6.35
Artemis UK Equities	N EUR SH	9.41	1.92	5.90	5.34
Artemis UK Equities	N GBP	10.82	3.58	7.21	7.85
AXA IM Eurozone	M EUR	16.57	13.58	(0.56)	-
<i>MSCI EMU ND</i>		20.31	18.78	3.39	-
AXA IM Eurozone	M EUR X1	16.86	13.86	(4.59)	-
AXA IM Eurozone	N EUR	16.68	13.69	(0.46)	-
Impax US Large Cap	P EUR SH	27.59	15.43	18.25	-
Impax US Large Cap	I USD	31.21	19.39	10.84	-
<i>S&P 500 (Net Dividend)</i>		35.76	25.67	16.15	-
Impax US Large Cap	M USD	30.95	19.16	10.62	-
Impax US Large Cap	M USD X1	31.21	19.39	10.84	-
Impax US Large Cap	M CHF SH	25.47	13.98	5.39	-
Impax US Large Cap	M EUR	24.23	15.12	4.23	-
Impax US Large Cap	M EUR SH	28.56	16.30	7.30	-
Impax US Large Cap	M EUR SH X1	28.81	16.53	11.38	-
Impax US Large Cap	M GBP SH X1	30.26	12.49	-	-
Impax US Large Cap	N USD	31.08	19.27	10.73	-
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	P USD	11.80	-	-	-
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	I USD	14.10	-	-	-
<i>MSCI Emerging Market ND USD</i>		15.89	-	-	-
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	I USD X9	14.10	-	-	-
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M USD	14.04	-	-	-
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M USD X1	14.10	-	-	-
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M CHF SH	11.43	-	-	-
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M EUR SH	12.88	-	-	-
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M EUR SH X1	11.77	-	-	-
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	M GBP SH X1	13.64	-	-	-
Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	N USD	14.07	-	-	-
Baird US Aggregate Bond	P USD	11.66	5.60	(3.84)	(0.15)
Baird US Aggregate Bond	I USD	12.30	6.21	(3.24)	1.25
<i>Bloomberg Barclays US Aggregate</i>		11.57	5.53	(3.31)	1.10
Baird US Aggregate Bond	M USD	12.17	6.08	(3.40)	1.06
Baird US Aggregate Bond	M USD X1	12.31	6.22	(3.22)	(0.79)
Baird US Aggregate Bond	M CHF SH	7.27	1.60	(6.02)	(1.64)
Baird US Aggregate Bond	M EUR SH	10.12	3.67	(5.14)	(0.95)
Baird US Aggregate Bond	M EUR SH X1	10.27	3.80	(4.95)	(3.82)
Baird US Aggregate Bond	N USD	12.22	6.13	(3.34)	1.14
Baird US Short Duration Bond	P USD	6.59	4.13	(0.61)	0.84
<i>Bloomberg Barclays USA Government Credit 1-3 Year</i>		7.19	4.61	0.09	1.51
Baird US Short Duration Bond	M USD	7.08	4.60	(0.16)	1.29
Baird US Short Duration Bond	M USD X1	7.27	4.79	0.08	1.17
Baird US Short Duration Bond	N USD	7.13	4.65	(0.09)	1.38
Baird US Short Duration Bond	N EUR SH	5.33	2.48	(1.79)	(0.55)
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	P EUR	9.97	8.16	(4.16)	0.01
<i>Bloomberg Barclays Euro Aggregate EUR</i>		9.22	7.19	(4.80)	(0.99)
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	I EUR	10.61	6.22	-	-
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M USD SH	12.31	10.84	(2.17)	2.31
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M CHF SH	7.52	6.29	(4.70)	(0.32)
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M EUR	10.47	8.64	(3.73)	0.46
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M EUR X1	10.56	8.73	(3.65)	(0.73)
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N CHF SH	7.58	6.35	(4.65)	(0.26)
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N EUR	10.52	8.70	(3.68)	0.52
Columbia US Short Duration High Yield	P USD	9.61	8.97	2.17	3.75
<i>BofAML 0-5 Years BB-B US High Yield Constrained</i>		12.73	11.59	3.61	4.96
Columbia US Short Duration High Yield	P CHF SH	5.09	4.50	(0.51)	1.01

Unaudited supplementary information / Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2023- 30/09/2024 ¹⁾ %	31/12/2022- 31/12/2023 ²⁾ %	31/12/2020- 31/12/2023 ³⁾ %	31/12/2018- 31/12/2023 ³⁾ %
Columbia US Short Duration High Yield	I USD	10.47	9.82	2.97	4.56
Columbia US Short Duration High Yield	I CHF SH	5.92	5.31	(0.53)	-
Columbia US Short Duration High Yield	M USD	10.27	9.62	2.78	4.37
Columbia US Short Duration High Yield	M USD X1	10.69	10.04	3.17	3.77
Columbia US Short Duration High Yield	M CHF SH	5.73	5.13	0.09	1.62
Columbia US Short Duration High Yield	M CHF SH X1	6.13	5.52	0.46	2.60
Columbia US Short Duration High Yield	M EUR SH	8.40	7.22	0.96	2.28
Columbia US Short Duration High Yield	M EUR SH X1	8.81	7.63	1.31	1.91
Columbia US Short Duration High Yield	M GBP SH	9.74	8.80	2.15	3.34
Columbia US Short Duration High Yield	N USD	10.38	9.73	2.89	4.47
Goldman Sachs Euro Credit	P EUR	9.14	7.96	(3.12)	(0.35)
<i>Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate TR EUR</i>		9.56	8.19	(2.55)	0.20
Goldman Sachs Euro Credit	I CHF SH	6.99	6.36	(3.45)	(0.46)
Goldman Sachs Euro Credit	I EUR	9.89	8.69	(2.46)	0.33
Goldman Sachs Euro Credit	I EUR X9	10.10	8.90	(2.28)	(1.08)
Goldman Sachs Euro Credit	M USD SH	11.39	10.61	(1.14)	1.90
Goldman Sachs Euro Credit	M CHF SH	6.75	6.12	(3.67)	(0.69)
Goldman Sachs Euro Credit	M EUR	9.64	8.44	(2.69)	0.10
Goldman Sachs Euro Credit	M EUR X1	10.00	8.80	(2.37)	(1.00)
Goldman Sachs Euro Credit	M GBP SH	10.92	9.87	(1.73)	1.00
Goldman Sachs Euro Credit	M GBP SH X1	11.28	10.23	(1.41)	(0.53)
Goldman Sachs Euro Credit	N CHF SH	6.85	6.22	(3.57)	(0.59)
Goldman Sachs Euro Credit	N EUR	9.75	8.55	(2.59)	0.20
Robeco Global High Yield	P USD	11.30	14.70	1.00	4.88
Robeco Global High Yield	P CHF SH	6.91	10.12	(1.60)	2.15
Robeco Global High Yield	P EUR SH	9.61	12.45	(0.62)	2.94
<i>Bloomberg Global High Yield Corporate TR</i>		13.54	12.32	0.95	3.28
Robeco Global High Yield	I USD X9	2.97	-	-	-
Robeco Global High Yield	I CHF SH	7.61	10.98	(0.84)	2.95
Robeco Global High Yield	I CHF SH X9	1.96	-	-	-
Robeco Global High Yield	I EUR SH X9	2.55	-	-	-
Robeco Global High Yield	I GBP SH X9	2.70	-	-	-
Robeco Global High Yield	M USD	11.84	15.33	1.55	5.45
Robeco Global High Yield	M USD X1	4.20	-	-	-
Robeco Global High Yield	M CHF SH	7.43	10.72	(1.06)	2.71
Robeco Global High Yield	M EUR SH	10.15	13.07	(0.08)	3.50
Robeco Global High Yield	M EUR SH X1	10.33	13.33	0.15	1.94
Robeco Global High Yield	M GBP SH	11.35	14.58	0.93	4.36
Robeco Global High Yield	N USD	11.93	15.45	1.66	3.73
Robeco Global High Yield	N CHF SH	2.43	-	-	-
Robeco Global High Yield	N EUR SH	10.23	13.19	0.02	3.61
PPM America US Corporate Bond	P USD	13.34	8.02	(4.19)	0.80
PPM America US Corporate Bond	I USD	14.11	8.76	(3.54)	2.44
<i>Bloomberg Barclays US Corporate</i>		14.28	8.52	(3.28)	2.62
PPM America US Corporate Bond	M USD	13.85	8.51	(3.76)	2.20
PPM America US Corporate Bond	M USD X1	14.11	8.76	(3.54)	0.59
PPM America US Corporate Bond	M CHF SH	8.88	3.86	(6.44)	(0.64)
PPM America US Corporate Bond	M EUR SH	11.68	5.98	(5.55)	0.08
PPM America US Corporate Bond	M GBP SH	13.24	7.59	(4.42)	1.16
PPM America US Corporate Bond	M GBP SH X1	13.50	7.84	2.16	-
PPM America US Corporate Bond	N USD	13.97	8.62	(3.66)	2.30
Income Partners RMB Debt	P USD	9.29	1.43	0.46	2.03
<i>Bloomberg Barclays China Aggregate Bond</i>		10.88	2.71	1.82	3.62
Income Partners RMB Debt	P CNH	4.98	4.38	3.57	2.99
Income Partners RMB Debt	I CNH	5.60	4.99	4.18	3.63
Income Partners RMB Debt	M USD	9.79	1.88	0.91	2.55
Income Partners RMB Debt	M USD X1	9.90	1.99	1.02	3.12
Income Partners RMB Debt	M CHF SH	5.17	(2.33)	(1.84)	(0.17)

Unaudited supplementary information / Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2023- 30/09/2024 ¹⁾ %	31/12/2022- 31/12/2023 ²⁾ %	31/12/2020- 31/12/2023 ³⁾ %	31/12/2018- 31/12/2023 ³⁾ %
Income Partners RMB Debt	M EUR SH	7.95	(0.27)	(0.88)	0.55
Income Partners RMB Debt	M CNH	5.46	4.85	4.03	3.28
Income Partners RMB Debt	N CNH	5.51	4.91	4.09	3.36
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond <i>JP Morgan GBI-EM Global Diversified Constrained</i>	P USD	12.22 13.42	13.80 12.70	(3.53) (3.15)	(0.14) 1.14
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	P CHF SH	7.35	8.78	(6.42)	(3.09)
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	P EUR SH	10.01	11.01	(5.61)	(2.50)
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	I USD	13.13	14.71	(2.76)	0.66
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	I CHF SH	8.21	9.65	(5.67)	(2.32)
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M USD	12.90	14.48	(2.95)	0.46
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M USD X1	13.24	14.82	(2.66)	(1.15)
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M CHF SH	8.00	9.44	(5.86)	(2.51)
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M EUR SH	10.67	11.68	(5.05)	(1.91)
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M EUR SH X1	11.01	12.01	(4.76)	(3.36)
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	M GBP	2.74	8.02	(0.67)	0.44
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	N USD	13.01	14.59	(2.86)	0.56
JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond	N GBP SH	12.24	13.45	(3.79)	(0.83)
Payden Emerging Market Debt	P USD	18.78	11.30	-	-
Payden Emerging Market Debt	P CHF SH	13.79	8.06	(6.66)	(2.86)
Payden Emerging Market Debt	P EUR SH	16.69	10.32	(5.85)	(1.77)
Payden Emerging Market Debt	I USD	19.59	13.53	(4.09)	-
Payden Emerging Market Debt	I USD X9	19.70	13.63	(3.24)	0.99
Payden Emerging Market Debt	I CHF SH	14.56	8.79	(6.02)	(0.92)
Payden Emerging Market Debt	I CHF SH X9	14.66	8.89	(5.94)	(1.74)
Payden Emerging Market Debt	I EUR SH X9	17.59	11.17	(5.12)	(1.07)
Payden Emerging Market Debt	I GBP SH X9	19.13	12.73	(4.04)	1.61
Payden Emerging Market Debt <i>JP Morgan EMBI Global Diversified</i>	M USD	19.43 18.60	13.38 11.09	(3.45) (3.55)	2.91 1.66
Payden Emerging Market Debt	M USD X1	19.53	13.47	(3.38)	0.75
Payden Emerging Market Debt	M CHF SH	14.41	8.65	(6.15)	0.02
Payden Emerging Market Debt	M EUR SH	17.33	10.92	(5.33)	0.68
Payden Emerging Market Debt	M EUR SH X1	17.42	11.01	(5.25)	(1.57)
Payden Emerging Market Debt	M GBP SH	18.87	12.48	(4.22)	1.71
Payden Emerging Market Debt	N USD	19.49	13.44	(3.40)	2.97
Payden Emerging Market Debt	N CHF SH	14.47	8.71	(6.10)	0.08
Payden Emerging Market Debt	N EUR SH	17.39	10.98	(5.28)	0.74
DPAM European Real Estate	P CHF SH	20.34	12.74	(5.07)	(4.94)
DPAM European Real Estate <i>GPR European Real Estate Balanced</i>	P EUR	23.57 24.51	15.12 15.01	(4.18) (3.56)	(0.37) 0.05
DPAM European Real Estate	I CHF SH	21.29	13.65	(4.31)	(0.29)
DPAM European Real Estate	I EUR	24.56	16.05	(3.42)	(1.42)
DPAM European Real Estate	S EUR	25.63	17.04	(3.87)	-
DPAM European Real Estate	M USD SH	26.70	18.37	(1.68)	2.35
DPAM European Real Estate	M CHF SH	21.06	13.42	(4.50)	(0.49)
DPAM European Real Estate	M EUR	24.31	15.82	(3.61)	0.23
DPAM European Real Estate	M EUR X1	24.75	16.22	(3.27)	(1.91)
DPAM European Real Estate	M GBP SH	25.73	17.42	(2.69)	0.96
DPAM European Real Estate	M GBP SH X1	26.17	17.83	(2.35)	(1.11)
DPAM European Real Estate	N CHF SH	21.19	13.54	(4.41)	(0.39)
DPAM European Real Estate	N EUR	24.44	15.93	(3.51)	0.33
Amber Event Europe <i>HFRU HF Event Driven €</i>	P EUR	5.96 3.45	8.73 (0.33)	4.04 (0.72)	4.24 0.75
Amber Event Europe	I USD SH	8.32	11.68	5.97	-
Amber Event Europe	I CHF SH X9	5.29	8.24	4.74	5.77
Amber Event Europe	I EUR	6.89	9.50	3.74	-
Amber Event Europe	I EUR X1	8.35	11.25	5.29	-
Amber Event Europe	I EUR X9	7.51	10.13	5.47	6.23
Amber Event Europe	IM EUR	9.72	13.00	7.29	7.67

Unaudited supplementary information / Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2023- 30/09/2024 ¹⁾ %	31/12/2022- 31/12/2023 ²⁾ %	31/12/2020- 31/12/2023 ³⁾ %	31/12/2018- 31/12/2023 ³⁾ %
Amber Event Europe	M USD SH	7.80	10.71	5.23	-
Amber Event Europe	M USD SH Seeding	8.27	11.29	6.34	6.82
Amber Event Europe	M CHF SH	4.28	7.71	2.78	-
Amber Event Europe	M CHF SH Seeding	4.64	7.58	4.10	4.76
Amber Event Europe	M CHF SH X1	5.16	8.16	4.61	5.56
Amber Event Europe	M EUR	6.42	8.94	3.67	-
Amber Event Europe	M EUR Seeding	6.85	9.54	4.87	5.16
Amber Event Europe	M EUR X1	7.38	10.00	5.34	6.18
Amber Event Europe	M GBP SH	7.36	10.10	5.34	-
Amber Event Europe	M GBP SH Seeding	7.82	10.65	5.80	5.89
Amber Event Europe	M GBP SH X1	8.35	11.20	6.31	7.00
Amber Event Europe	N USD SH	7.98	10.88	6.04	-
Amber Event Europe	N USD SH Seeding	8.76	11.88	6.77	7.27
Amber Event Europe	N CHF SH	(0.80)	-	-	-
Amber Event Europe	N EUR	6.60	9.12	3.84	-
Amber Event Europe	N EUR Seeding	7.28	10.01	5.22	5.53
Graham Quant Macro	P USD	(3.72)	4.18	2.74	4.46
Graham Quant Macro	I USD X9	(2.87)	5.16	3.76	4.86
Graham Quant Macro	I CHF SH	(6.84)	1.06	(1.34)	-
Graham Quant Macro	I CHF SH X9	(5.83)	2.12	(0.50)	-
Graham Quant Macro	I EUR SH X9	(4.02)	3.89	1.69	-
Graham Quant Macro	M USD	(3.29)	4.67	3.28	4.94
Graham Quant Macro	M USD X1	(3.45)	4.75	2.21	-
Graham Quant Macro	M CHF SH	(6.79)	1.03	1.03	2.84
Graham Quant Macro	M EUR SH	(4.48)	3.11	1.96	3.68
Graham Quant Macro	M EUR SH X1	(4.24)	3.76	0.94	-
Graham Quant Macro	M GBP SH	(3.47)	4.46	3.05	4.66
Graham Quant Macro	M GBP SH X1	(3.14)	5.11	2.45	-
Graham Quant Macro	N USD	(3.18)	4.80	3.42	4.70
Graham Quant Macro	N CHF SH	(6.98)	1.03	(3.18)	-
Graham Quant Macro	N EUR SH	(4.41)	3.56	0.11	-
Graham Quant Macro	U USD X1	(2.84)	5.29	3.90	4.74
Janus Henderson Octanis	P USD	8.95	4.51	-	-
Janus Henderson Octanis	I CHF SH X9	6.27	3.06	-	-
Janus Henderson Octanis	I EUR SH X9	8.39	4.66	-	-
Janus Henderson Octanis	M USD	9.10	5.36	-	-
Janus Henderson Octanis	M USD X1	9.81	5.71	-	-
Janus Henderson Octanis	M CHF SH	5.60	3.21	-	-
Janus Henderson Octanis	M CHF SH X1	6.24	3.50	-	-
Janus Henderson Octanis	M EUR SH	7.72	4.40	-	-
Janus Henderson Octanis	M EUR SH X1	8.06	4.58	-	-
Janus Henderson Octanis	M GBP	1.51	4.07	-	-
Janus Henderson Octanis	M GBP X1	1.75	3.63	-	-
Janus Henderson Octanis	N USD	9.65	5.57	-	-
Janus Henderson Octanis	N CHF SH	6.04	3.36	-	-
Janus Henderson Octanis	N EUR SH	8.19	4.54	-	-

¹⁾ Performance of the year under review (or since date of launch until year-end)/Performance des Geschäftsjahres (oder vom Auflegungsdatum bis zum Jahresende)

²⁾ Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/Performance seit 1. Januar bzw. seit Auflegungsdatum, falls der Teilfonds nach dem 1. Januar aufgelegt wurde

³⁾ Annualised on 3 years, 5 years or since launch date/Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ klasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

Past Performance is no indication of current or future Performance. This Performance data does not take account of any Commissions or costs incurred on the issue and redemption of Shares.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance lässt keine Rückschlüsse auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung zu. In den vorliegenden Performancedaten sind die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien anfallenden Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Unaudited supplementary information / Ungeprüfte Zusatzinformationen

Germany/Allemagne

Information available in Germany/In Deutschland verfügbare Informationen

The Paying and Information Agent of the Company in the Federal Republic of Germany is DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main ("German Paying and Information Agent"). Redemption and conversion applications for Shares may be submitted to the German Paying and Information Agent. The redemption proceeds, any distributions and other payments are paid out to Shareholders on their request through the German Paying and Information Agent. The Prospectus, the Key Investor Information Documents, the Articles of Association, the annual and semi-annual reports of the Company, each in hard copy form, as well as the issue, redemption and any conversion prices, the statement of changes in the composition of the investment portfolio and notices to Shareholders, may be obtained free of charge from the German Paying and Information Agent. The issue, redemption and conversion prices of Shares will be published on www.fundinfo.com. Notices to Shareholders will be sent to the registered Shareholders in Germany by post.

In der Bundesrepublik Deutschland ist die Informations- und Zahlstelle der Gesellschaft die DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main („deutsche Informations- und Zahlstelle“). Rücknahme- und Umschichtungsanträge für Aktien können bei der deutschen Informations- und Zahlstelle eingereicht werden. Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und andere Zahlungen können Aktieninhabern auf Antrag über die deutsche Informations- und Zahlstelle ausgezahlt werden. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft, jeweils in gedruckter Form, sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise, die Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios und die Mitteilungen an die Aktieninhaber können kostenfrei bei der deutschen Informations- und Zahlstelle bezogen werden. Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Aktien werden unter www.fundinfo.com veröffentlicht. Mitteilungen an die Aktieninhaber werden an die registrierten Aktieninhaber per Post verschickt.

The Lombard Odier ERLIWI Europe Equity Sub-Fund is currently not notified in Germany/Der Teilfonds Lombard Odier ERLIWI Europe Equity ist derzeit in Deutschland nicht notifiziert.

Unaudited supplementary information / Ungeprüfte Zusatzinformationen

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE („SFTR“)

As at 30 September 2024, the Company carried out transactions of Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/Zum 30. September 2024 hat die Gesellschaft folgende Total Return Swaps Transaktionen gemäss der SFTR durchgeführt:

TRS = Total Return Swap/Total Return Swap

Total Return Swap Total Return Swap	Graham Quant Macro USD
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM Betrag der Vermögenswerte, die in jedem TRS gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird	
Absolute value/Absoluter Wert	3 407 392.87
% of AuM/% des verwalteten Vermögens	1.49
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes TRS-Typs separat (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)	
Morgan Stanley Capital GP INC NY	3 407 392.87
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten TRS-Typ, der gemäss den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist	
Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit	
Cash	100%
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit	
Open maturity/Offene Laufzeit	3 407 392.87
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit	
USD	3 407 392.87
Maturity of TRS/Fälligkeit des TRS	
1 week to 1 month/Von 1 Woche bis zu 1 Monat	3 407 392.87
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind	
United States/Vereinigte Staaten	3 407 392.87
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing	
Bilateral	3 407 392.87
Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ¹⁾	
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ²⁾	
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	3 407 392.87
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Verwahrung von vom Teilfonds gewährten Sicherheiten im Rahmen von TRS	
Segregated accounts/Getrennte Konten (%)	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden TRS-Typ	
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Sämtliche Erlöse aus TRS fließen an den Teilfonds und unterliegen keinerlei Vereinbarungen über die Aufteilung von Erlösen mit dem Anlageverwalter oder Dritten	
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Erträge und Kosten des Teilfonds beinhalten realisierte Zinsen, Dividenden und ändern sich bei TRS in nicht realisierte	

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at year-end have been transacted through bilateral settlement/Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Jahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst

²⁾ Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depository for collateral received/CACEIS Bank Zweigniederlassung Luxemburg dient jedem Teilfonds als Verwahrstelle für angenommene Sicherheiten

Unaudited supplementary information / Ungeprüfte Zusatzinformationen

NOTE REGARDING THE SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION AND TAXONOMY REGULATION/ANMERKUNG BEZÜGLICH DER VERORDNUNG ÜBER NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGSPFLICHTEN IM FINANZDIENSTLEISTUNGSSEKTOR UND TAXONOMIE-VERORDNUNG

In application of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector ("SFDR"), certain Sub-Funds promoting, among other characteristics, environmental and social characteristics have been classified, by the Management Company, as financial products subject to Article 8 of SFDR.

In application of Regulation (EU) 2020/852 of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investments ("Taxonomy Regulation"), and amending SFDR, financial market participants, for financial products subject to Article 8 of SFDR, provide since 1 January 2022 for transparency with regard to the environmental objectives of climate change mitigation and climate change adaptation in pre-contractual disclosures.

In application of Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 ("SFDR RTS"), as amended by Commission Delegated Regulation (EU) 2023/363 of 31 October 2022, supplementing SFDR with regard to the regulatory technical standards specifying the details of:

- the content and presentation of the information in relation to the principle of "do no significant harm",
- the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and
- the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports,

financial market participants, for financial products subject to Article 8 of SFDR, disclose the aforementioned information.

Information on the Management Company's policies on the integration of sustainability risks in the investment decision-making process is published on www.loim.com. The Management Company considers principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors and has published a statement on due diligence policies with respect to those impacts on www.loim.com.

The manner in which sustainability risks are integrated into investment decisions – information concerning the manner in which sustainability risks are integrated into the investment processes of Investment Managers for each Sub-Fund is integrated within the information provided in the SFDR Annex of each Sub-Fund.

In Anwendung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) wurden bestimmte Teilfonds, die neben anderen Merkmalen auch Umwelt- und Sozial-Merkmale fördern, von der Verwaltungsgesellschaft als Finanzprodukte eingestuft, die Artikel 8 des SFDR unterliegen.

In Anwendung der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020, über die Schaffung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“) und zur Änderung des SFDR, müssen die Finanzmarktteilnehmer seit 1. Januar 2022, für Finanzprodukte, die unter Artikel 8 des SFDR unterliegen, in den vorvertraglichen Angaben für Transparenz in Bezug auf die Umweltziele des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel sorgen müssen.

In Anwendung der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 („SFDR RTS“), geändert durch die Delegierte Verordnung (EU) 2023/363 der Kommission vom 31. Oktober 2022, zur Ergänzung der SFDR im Hinblick auf die technischen Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten festgelegt werden:

- den Inhalt und die Darstellung der Informationen in Bezug auf den Grundsatz „keinen nennenswerten Schaden anrichten“,
- den Inhalt, die Methodik und die Darstellung der Informationen in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren und die negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit, und
- den Inhalt und die Darstellung der Informationen in Bezug auf die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlageziele in vorvertraglichen Unterlagen, auf Websites und in regelmäßigen Berichten,

die Finanzmarktteilnehmer für Finanzprodukte, die unter Artikel 8 des SFDR unterliegen, die oben genannten Informationen offenlegen.

Informationen über die Grundsätze der Verwaltungsgesellschaft zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageentscheidungsprozess sind unter www.loim.com veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und hat eine Erklärung über die Sorgfaltspflichten in Bezug auf diese Auswirkungen auf www.loim.com veröffentlicht.

Die Art und Weise, in der Nachhaltigkeitsrisiken in Anlageentscheidungen integriert werden - Informationen über die Art und Weise, in der Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageprozesse der Anlageverwalter für jeden Teilfonds integriert werden, sind in den Informationen im SFDR-Anhang jedes Teilfonds enthalten.

As at 30 September 2023, the following Sub-Funds have not been classified by the Management Company as financial products subject to Article 8 or Article 9 of SFDR/*Zum 30. September 2023 wurden die folgenden Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft nicht als Finanzprodukte eingestuft, die Artikel 8 oder Artikel 9 des SFDR unterliegen:*

- Sands US Growth
- Mondrian US Equity Value
- SMAM Japan Small and Mid Cap
- American Century Emerging Markets Equity
- Moneta Best of France
- Lombard Odier ERLWI Europe Equity
- Allianz All China Equity
- Artemis UK Equities
- Baird US Aggregate Bond
- Baird US Short Duration Bond
- Columbia US Short Duration High Yield
- PPM America US Corporate Bond
- Income Partners RMB Debt
- JPMorgan Emerging Markets Local Currency Bond
- DPAM European Real Estate
- Graham Quant Macro
- Janus Henderson Octanis

Unaudited supplementary information / Ungeprüfte Zusatzinformationen

SFDR ANNEX/SFDR ANHANG

Sub-Funds Teilfonds	Article SFDR SFDR Artikel	Page – English version Seite – Englische Fassung	Page – German version Seite – Deutsche Fassung
PrivilEdge – William Blair Global Leaders	8	393	502
PrivilEdge – Fidelity Technology	8	399	508
PrivilEdge – AXA IM Disruptive Innovations	8	405	515
PrivilEdge – JPMorgan US Equities Beta Enhanced	8	413	525
PrivilEdge – William Blair US Small and Mid Cap	8	421	535
PrivilEdge – JPMorgan Eurozone Equity	8	427	541
PrivilEdge – Alpha Japan	8	435	551
PrivilEdge – AXA IM Eurozone	8	441	557
PrivilEdge – Impax US Large Cap	8	450	566
PrivilEdge – Robeco Emerging Markets Equities Beta Enhanced	8	456	573
PrivilEdge – Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	8	463	581
PrivilEdge – Goldman Sachs Euro Credit	8	473	593
PrivilEdge – Robeco Global High Yield	8	480	601
PrivilEdge – Payden Emerging Market Debt	8	487	610
PrivilEdge – Amber Event Europe	8	494	617

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes
 No

<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: _____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 27.4% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with a social objective <input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments
---	--



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund's aim to promote environmental and social characteristics by managing the overall sustainability profile of the Fund's investment portfolio was exceeded when measured against the 50% threshold and other criteria set out in the Prospectus and referenced below.

- **How did the sustainability indicators perform?**

The Sub-Fund promotes environmental and social characteristics by managing the overall sustainability profile of the Sub-Fund's investment portfolio.

In particular, the Sub-Fund integrates what William Blair Investment Management, LLC, the Investment Manager for the Sub-Fund (the "Investment Manager") deems to be financially material ESG factors (the "ESG Factors") into its investment due diligence and selection process. The result is that 50% or more of the Sub-Fund's portfolio will be invested in companies that exhibit above average positive characteristics in relation to the ESG Factors and/or whose products or services are aligned with positive sustainability outcomes.

The assessment of the ESG Factors is guided by a proprietary industry materiality framework that is developed internally by the Investment Manager.

Companies are assessed against the quantitative value of data points for the ESG Factors where available (for example the actual level of carbon emissions) as well as the qualitative impact of these data points for the ESG Factors (for example, a company may have high carbon emissions but has a plan to transition to lower carbon emissions over an identifiable period of time). The Investment Manager utilizes qualitative ESG scores that reflect the Investment Manager's views on the ESG Factors and how they may affect company performance and /or environmental / social factors more broadly. The Investment Manager monitors the ESG Factors of all securities in the Sub-Fund's portfolio. At the company level, the Investment Manager's investment team will assign proprietary ESG scores on a scale of 1 to 5 for the three following measures: (1) Environmental factors; (2) Social factors; and (3) Governance factors, with score of 1 being "significantly above average" and 5 being "significantly below average" based on relevant industry peers.

As such, the Investment Manager seeks to rely on its proprietary ESG scores to attain exposure of at least 50% of the Sub-Fund's portfolio in companies with above average ESG practices. For at least 50% of the Sub-Fund's portfolio, an individual investment must score at least 2 in respect of either: Environmental or Social factors and score at least 3 on any of the Environmental, Social or Governance factors, or must have products and services that are deemed to be aligned with positive sustainability outcomes. This may include, for example, companies whose products or services promote decarbonization, health and wellness, or financial inclusion.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Greater than 50% of the Sub-Fund's portfolio was invested in companies that were assessed to score at least 2 in respect of either: Environmental or Social factors and score at least 3 on any of the Environmental, Social or Governance factors, or must have products and services that are deemed to be aligned with positive sustainability outcomes, in accordance with the scoring requirements set out in the Prospectus. These are detailed further below.

Proportion of portfolio that scored at least 2 in respect of Environmental or Social Factors and score at least 3 on any of the Environmental, Social or Governance factors, or must have products and services that are deemed to be aligned with positive sustainability outcomes.

Greater than 50% of the Sub-Fund's portfolio was invested in companies that were assessed to exhibit above average characteristics in relation to Environmental or Social Factors. Specifically, the Sub-Fund's portfolio averaged **90.7%** in companies that met the above criteria during the period.

Of the companies within the above **90.7%**:

- **90.7%** scored at least 2 for environmental or social factors, and scored at least 3 on any of the environmental, social or governance factors;
- **34.0%** were companies with products or services aligned with positive sustainability outcomes.

Collectively these companies comprise the percentage of the portfolio promoting environmental or social characteristics, adjusting for overlap between the two categories.

- **and compared to previous periods?**

The Sub-Fund's portfolio exposure modestly increased during the period, from 86.7% to 90.7%.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Sub-Fund considered principal adverse impacts bindingly to inform its investment universe as follows:

- exposure to controversial weapons was taken into account through the Investment Manager's investment exclusion rule,
- Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises was implemented through the investment restriction of severe controversies.

Every investment has been assessed against both the above principal adverse impact indicators, and as a result, the entire portfolio has satisfied both binding PAI criteria.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.



What were the top investments of this financial product?

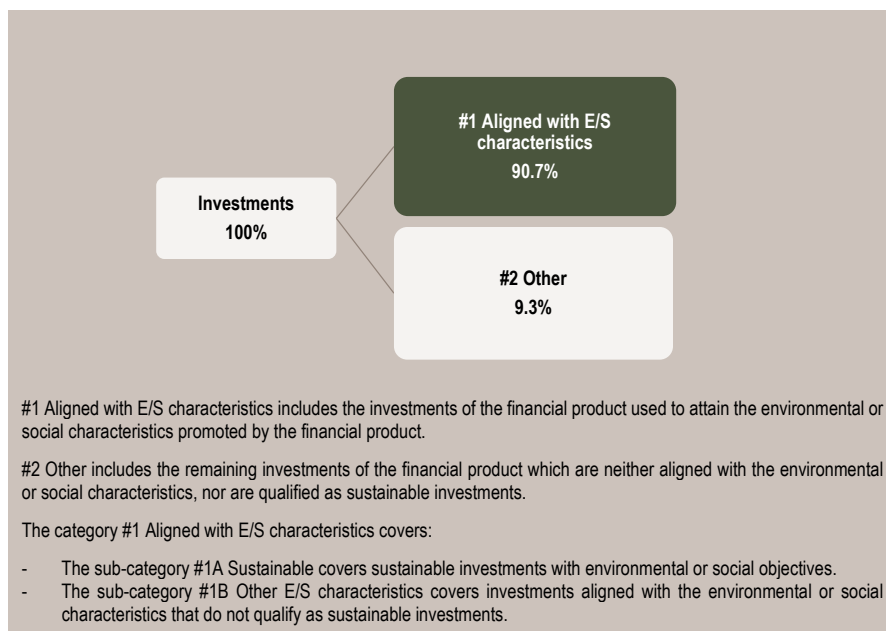
Largest investments	Sector	% Asset	Country
Microsoft Corp	Information Technology	6.11%	United States
Nvidia Corp	Information Technology	3.62%	United States
Alphabet Inc-Class A	Communication Services	3.54%	United States
Mastercard Inc – A	Financials	3.35%	United States
Amazon.Com Inc	Consumer Discretionary	3.35%	United States
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Information Technology	3.02%	Taiwan, Province of China
Meta Platforms Inc-Class A	Communication Services	2.72%	United States
Novo Nordisk A/S-B	Health Care	2.47%	Denmark
Hermes International	Consumer Discretionary	2.23%	France
Compass Group Plc	Consumer Discretionary	1.92%	United Kingdom
Totalenergies Se	Energy	1.91%	France
Copart Inc	Industrials	1.73%	United States
Schneider Electric Se	Industrials	1.73%	France
Partners Group Holding Ag	Financials	1.69%	Switzerland
Linde Plc	Materials	1.66%	Ireland

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- **What was the asset allocation?**



- **In which economic sectors were the investments made?**

Sector	% of Assets
Industrials	20.34%
Information Technology	26.32%
Health Care	11.10%
Consumer Discretionary	14.26%
Financials	10.44%
Communication Services	6.27%
Materials	3.97%
Cash	1.58%
Energy	3.02%
Consumer Staples	1.72%
Utilities	0.98%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Based on available data from the Investment Manager's third-party data provider, 0.8% of sustainable investments with an environmental objective were estimated to be aligned with the EU Taxonomy.

Data Providers used do not have EU Taxonomy analysis for some companies, given the limitations of corporate taxonomy reporting, so data used in this section is based on a best-efforts computation of data from multiple sources. The Investment Manager does presently target investments on the basis of their taxonomy alignment.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**

- Yes:
- In fossil gas In nuclear energy
- No

1 Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

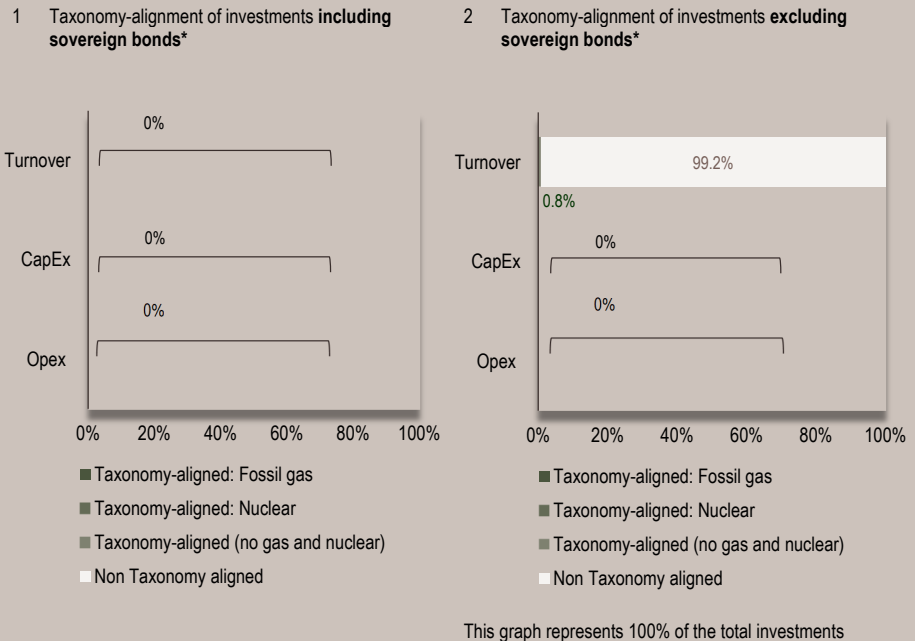
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

The share of investments in transitional and enabling activities was 0.7%.

Data Providers used do not have EU Taxonomy analysis for some companies, given the limitations of corporate taxonomy reporting, so data used in this section is based on a best-efforts computation of data from multiple sources. The Investment Manager does presently target investments on the basis of their taxonomy alignment.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

This reporting period is the first year our Data Provider has provided Reported EU Taxonomy Alignment data so comparative data is unavailable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

14.6%



What was the share of socially sustainable investments?

12.0%

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

“Other” investments included companies with quality growth attributes from both a risk and opportunity perspective, where the materiality of ESG Factors was generally low, and where the Investment Manager believed the stock presented an attractive risk/reward opportunity. Exclusion Criteria are applied to these “Other” investments in respect of the Sub-Fund:

- Controversial Weapons: companies engaged in the manufacturing of controversial weapons (i.e. anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons);
- Tobacco: companies engaged in tobacco manufacturing;
- Global norms: companies that violate global norms and conventions (material breaches of UN Global Compact Principles, the OECD guidelines for multinational enterprises, the UN guidelines principles on business and Human rights and their underlying conventions);
- Thermal coal mining or thermal coal power generation: companies that derive a significant portion of their revenues from thermal coal mining or thermal coal power generation.

“Other” Investments will be subject to screening for excluded categories of investments.

“#2 Other” also includes Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has incorporated its exclusion policy, quantitative/qualitative assessment of the ESG Factors and the resulting proprietary ESG scores into its investment decision making process on a consistent and continuous basis to meet the Sub-Fund’s environmental and/or social characteristics during the reference period.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

N/A

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes
 No

It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
 It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It made **sustainable investments with a social objective**: ____%
 It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund promoted environmental and social characteristics by investing in equity securities of issuers deemed to maintain favorable ESG characteristics. Environmental characteristics included carbon intensity, carbon emissions, energy efficiency, water and waste management and biodiversity, while social characteristics include product safety, supply chain, health and safety and human rights. No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the environmental and social characteristics promoted.

- How did the sustainability indicators perform?**

The Sub-Fund used the following sustainability indicators in order to measure the attainment of the environmental or social characteristics that it promotes:

- i. the percentage of the Sub-Fund invested in securities of issuers with favorable ESG characteristics in accordance with Fidelity's Sustainable Investing Framework. Over the reporting period, 97.76% of the Sub-Fund's assets were invested in securities with favorable ESG characteristics;
- ii. the percentage of the Sub-Fund invested in securities of issuers with exposure to the Exclusions. Over the reporting period, 0% of the Sub-Fund's assets was invested in securities of issuers with exposure to the exclusions.

- and compared to previous periods?**

The percentage of the Sub-Fund assets invested in issuers with favorable ESG characteristics is relatively unchanged compared with the previous period. There is no change in the number of securities of issuers with exposure to exclusions; however, the average Sub-Fund's assets invested has slightly increased.

- What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Sub-Fund considered principal adverse impacts on sustainability factors through and incorporated into investment decisions by way of a variety of tools, including:

- (i) Due Diligence – Analysis of whether principal adverse impacts were material and negative.
- (ii) ESG rating – The investment Manager references ESG ratings which incorporate material principal adverse impacts such as carbon emissions, employee safety and bribery and corruption, water management. For sovereign issued securities, principal adverse impacts were considered through and incorporated into investment decisions using ratings which incorporate material principal adverse impacts such as carbon emissions, social violations and freedom of expression.
- (iii) Exclusions – The investment Manager adopted a principles-based approach to ESG matters and as part of this we place companies which we regard as unsuitable investments on an Exclusion List, including but not limited to the following; a firm-wide exclusions list, that includes biological weapons, chemical weapons, the use of stock piling, production and transfer of anti-personnel mines, the treaty of non-proliferation of nuclear weapons and guidance from the UN, World Bank and other global authorities upholding ESG principles, as well as the exclusion list provided by Lombard Odier.
- (iv) Engagement – Fidelity used engagement as a tool to better understand principal adverse impacts on sustainability factors and, in some circumstances, advocate for enhancing principal adverse impacts and sustainability metrics. Fidelity participated in relevant individual and collaborative engagements that target a number of principal adverse impacts (i.e. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (v) Quarterly reviews – Monitoring of principal adverse impacts through the fund’s quarterly review process. Fidelity takes into account specific indicators for each sustainability factor when considering whether investments have a principal adverse impact. These indicators are subject to data availability and may evolve with improving data quality and availability.

The above exclusions and screens (the “Exclusions”) may be updated from time to time. Please refer to this website for further information: “Sustainable investing framework”.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.



What were the top investments of this financial product?

The following data has been compiled based on the last day of close of business quarterly data and averaged for the reference period. Classification of securities including Sector and Country are determined as at the last day of the reference period. This data includes all securities, excluding derivative.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	Information Technology	6.32%	Taiwan, Province of China
MICROSOFT CORP	Information Technology	6.30%	United States
APPLE INC	Information Technology	4.64%	United States
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	3.42%	United States
ERICSSON (LM) TELE CO CL B	Information Technology	3.32%	Sweden
ALPHABET INC CL C	Communication Services	3.32%	United States
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumer Discretionary	2.71%	China
CISCO SYSTEMS INC	Information Technology	2.50%	United States
AUTODESK INC	Information Technology	2.44%	United States
TEXAS INSTRUMENTS INC	Information Technology	2.42%	United States
WORKDAY INC CL A	Information Technology	2.23%	United States
MICROCHIP TECHNOLOGY	Information Technology	2.06%	United States
ADYEN BV	Financials	1.79%	Netherlands
SALESFORCE INC	Information Technology	1.54%	United States
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD	Information Technology	1.36%	Republic of Korea

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



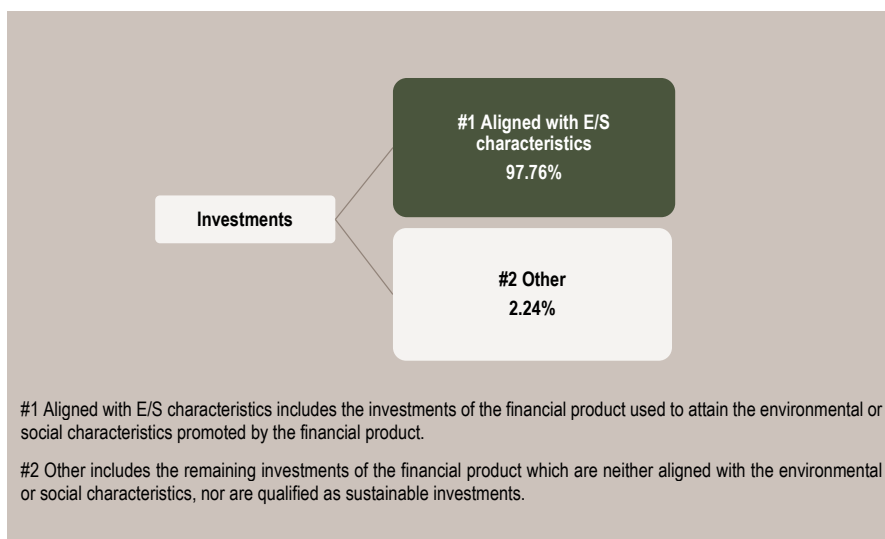
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- What was the asset allocation?**

As at 30 September 2024:

97.76% of the Sub-Fund's portfolio was invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
 2.24% of the Sub-Fund's portfolio was invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

The following data has been compiled based on the last day of close of business quarterly data and averaged for the reference period. Classification of securities including Sector and Sub Sector are determined as at the last day of the reference period. This data includes all securities, excluding derivatives. Due to data limitations, the Investment Manager was not able to disclose information on the proportion of investments on sectors and sub-sectors of the economy that derive revenues from exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels.

Sector	Sub-sector	% of Assets
Communication Services	Entertainment	4.90%
	Interactive Media & Services	4.77%
	Wireless Telecommunication Services	0.56%
	Media	0.49%
Consumer Discretionary	Broadline Retail	6.49%
	Hotels, Resorts & Cruise Lines	3.24%
	Automobiles Components	0.17%
Consumer Staples	Consumer Staples Distribution & Retail	0.11%
Energy	Energy Equipment & Services	1.75%
Financials	Financial Services	5.11%
	Capital Markets	0.81%
Industrials	Electrical Equipment	1.71%
	Professional Services	1.66%
	Industrial Conglomerates	0.94%
	Aerospace & Defense	0.91%
	Machinery	0.41%
	Ground Transportation	0.25%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	7.28%
	Communications Equipment	6.73%
	IT Services	4.34%
	Software	21.04%
	Electronic Equipment, Instruments & Components	2.94%
	Semiconductors & Semiconductor Equipment	19.59%
Real Estate	Specialised REITs	1.47%
	Real Estate Management & Development	0.99%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

- Yes:
- In fossil gas In nuclear energy
- No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

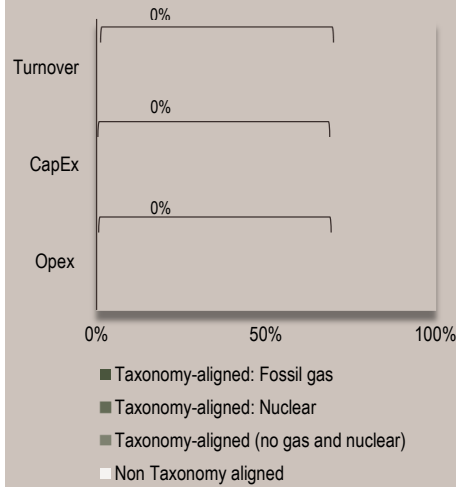


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

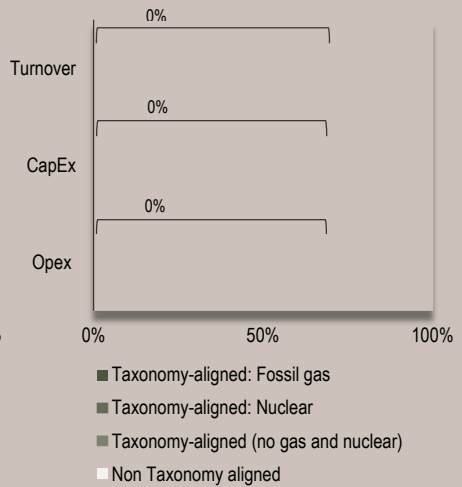
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining investments of the Sub-Fund were invested in securities of issuers that were able to demonstrate that they were on an improving trajectory with respect to their ESG characteristics, as well as cash and cash equivalents for liquidity purposes and derivatives which were used for investment and efficient portfolio management. As a minimum environmental and social safeguard, the Sub-Fund adhered to the Exclusions.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager's proprietary ESG ratings framework as well as its access to external ESG data providers and ratings agencies have allowed the Investment Manager to assess the ESG characteristics of the Sub-Fund's holdings over the period and maintain a consideration of Principle Adverse Impacts. This also includes an assessment of the extent to which the issuers of these securities delivered on the Investment Manager's expectations for best practices. Additionally, the Investment Manager has put in place a quarterly sustainability review for all Article 8 Funds, to review the Sub-Fund's qualitative and quantitative ESG characteristics, and whether they are consistent with requirements and client expectations. Where appropriate the Investment Manager also used its sphere of influence on companies via its active engagement and stewardship activities.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***

N/A

- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***

N/A

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***

N/A

- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***

N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes No

It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **78.73%** of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It made **sustainable investments with a social objective: _____%** It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their Carbon Intensity.

The Sub-Fund also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities,
- protection of ecosystem and prevention of deforestation,
- better health with exclusion on tobacco,
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization’s (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM (the “Investment Manager”) sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Sub-Fund has not designated an ESG benchmark to promote environmental or social characteristics.

• **How did the sustainability indicators perform?**

During the reporting period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund has been measured by the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability indicator	PriviEdge – AXA IM Disruptive Innovations	MSCI AC World Net Return Benchmark
Weighted average Carbon Intensity (tons of CO ₂ emissions / USD Million revenues)	46.71	168.44

N.B.: while Sustainability KPIs (including sustainable investments) are reported based on an average of the data available at each end of quarter, for technical reasons benchmarks are reported based on end of year data only. Therefore, the comparison should not be taken as such at face value and should not be interpreted as a breach of the binding elements disclosed into the Sub-Fund’s legal documentation, as figures disclosed for the benchmark are not based on the same accounting approach than for those disclosed for the Sub-Fund.

- **and compared to previous periods?**

During the reporting period and the previous period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund has been measured by the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability indicator	PrivilEdge – AXA IM Disruptive Innovations	MSCI AC World Net Return Benchmark
As of 30 September 2022		
Weighted average Carbon Intensity (tons of CO ₂ emissions / USD Million revenues)	42.88	205.62
As of 30 September 2023		
Weighted average Carbon Intensity (tons of CO ₂ emissions / USD Million revenues)	59.55	193.64
As of 30 September 2024		
Weighted average Carbon Intensity (tons of CO ₂ emissions / USD Million revenues)	46.71	168.44

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

During the reference period, the Sub-Fund has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions.

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities ("Operations"). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:
 - a) the SDG scoring related to the "products and services" offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity;
 - b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer's operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer's Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer's "Operations" is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission's ambition to help fund the transition to a 1.5°C world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Sub-Fund did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Sub-Fund made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- the issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below -5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to "significantly contributing" to -10 corresponding to "significantly obstructing", unless the quantitative score has been qualitatively overridden;
- the issuer failed within in AXA IM's sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights;
- the issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Sub-Fund has taken into consideration Principal Adverse Impacts ("PAIs") indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Sub-Fund), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Sub-Fund has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Sub-Fund invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to “significant contributing impact” to – 10 corresponding to “significant obstructing impact”), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scopes 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	Scope 1: 24.935 Scope 2: 30.575 Scope 3: 2 454.922 Scopes 1+2: 55.51 Scopes 1+2+3: 2 510.225
	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/ME or tCO ₂ e/M\$)	Scopes 1+2: 4.315 Scopes 1+2+3: 234.537
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	Scopes 1+2+3: 1 411.171
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	0%
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	Energy Consumption: 50.13%
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	Sector NACE C: 0.035 Sector NACE G: 0.021 Sector NACE H: 0.215
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	26.92%
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.0
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.063

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Social and Governance

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	0%
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	57.08%

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	20.12
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	31
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	0%

2 The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

The Sub-Fund is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 "Water usage and recycling" and the social optional indicator PAI 15 "Lack of anti-corruption and anti-bribery policies".

PAI calculation methodologies have been defined as consistently as possible with current regulatory guidelines. Furthermore, reporting on PAIs can be limited or may reflect reporting periods prior to the reference period mainly due to challenges with regards to both data availability and reliability. PAI definitions and calculation methodologies may still evolve in the future depending on any additional regulatory guidelines, or due to data evolution with, for instance, data provider's change in methodology, or change in data sets used in order to align different reporting frameworks whenever possible.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Sub-Fund did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do not significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Through those exclusion policies, the Sub-Fund took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scopes 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	Scope 1: 24.935 Scope 2: 30.575 Scope 3: 2 454.922 Scopes 1+2: 55.51 Scopes 1+2+3: 2 510.225
	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scopes 1+2: 4.315 Scopes 1+2+3: 234.537
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	Scopes 1+2+3: 1 411.171
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	0%
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	Energy Consumption: 50.13%
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	26.92%

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	0%
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board Gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	31
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	0%

PAI calculation methodologies have been defined as consistently as possible with current regulatory guidelines. Furthermore, reporting on PAIs can be limited or may reflect reporting periods prior to the reference period mainly due to challenges with regards to both data availability and reliability. PAI definitions and calculation methodologies may still evolve in the future depending on any additional regulatory guidelines, or due to data evolution with, for instance, data provider's change in methodology, or change in data sets used in order to align different reporting frameworks whenever possible.

N.B.: PAIs are reported based on an average of the impacts at each end of quarter where data is available.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Asset	Country
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.90%	United States
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	4.01%	United States
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	3.44%	United States
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	3.21%	United States
SALESFORCE INC XNYS USD	Publishing activities	3.19%	United States
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.06%	Taiwan, Province of China
ADVANCED MICRO DEVICES XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.94%	United States
Portfolio 95696 USD SET CDS	Other	2.87%	N/A
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.78%	Germany
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Information service activities	2.77%	United States
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.72%	Japan
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.54%	France
DEXCOM INC XNGS USD	Other manufacturing	2.53%	United States
NETFLIX INC XNGS USD	Motion picture, video and television programme production	2.44%	United States
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.28%	United States

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.

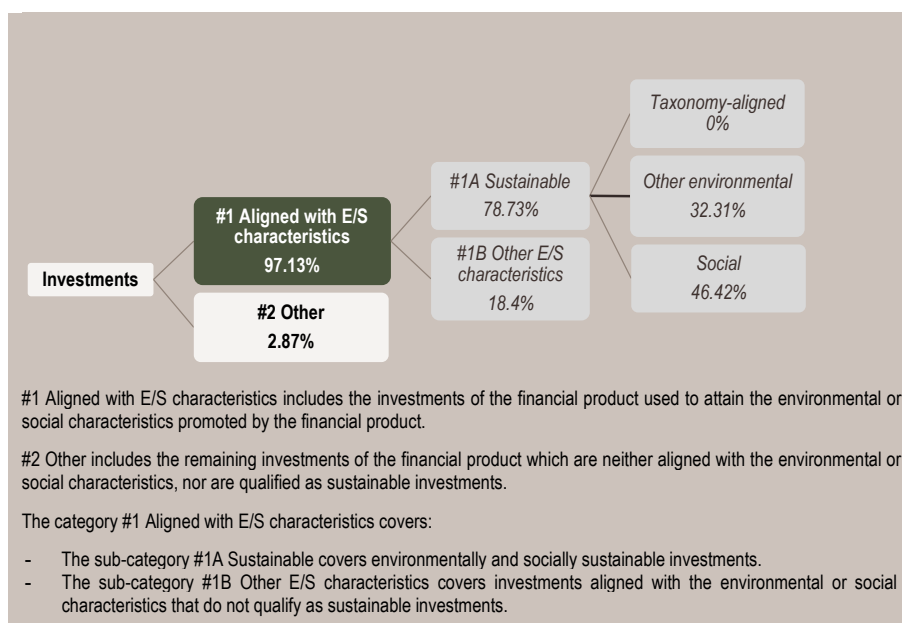
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.

Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

- **In which economic sectors were the investments made?**

At the end of the reference period, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Sector	% of Assets
Publishing activities	32.02%
Manufacture of computer, electronic and optical products	22.33%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	15.21%
Other manufacturing	8.41%
Manufacture of electrical equipment	5.32%
Information service activities	3.69%
Other	2.81%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	2.44%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.11%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.00%
Office administrative, office support and other business support activities	1.65%
Travel agency, tour operator reservation service and related activities	1.04%
Computer programming, consultancy and related activities	0.65%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.33%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Sub-Fund did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives. The Sub-Fund did not consider the “do not significant harm criteria” of the EU Taxonomy.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

- Yes:
 - In fossil gas In nuclear energy
- No

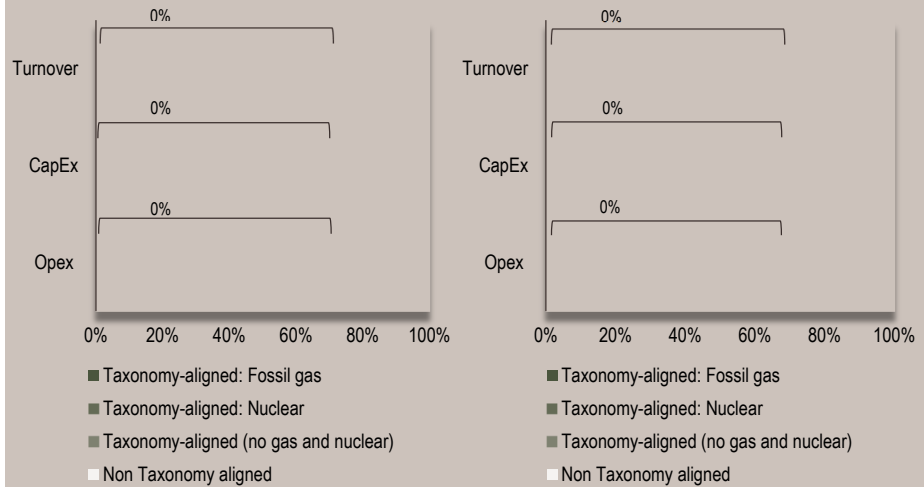
1 Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments **including sovereign bonds***

2 Taxonomy-alignment of investments **excluding sovereign bonds***



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, “sovereign bonds” consist of all sovereign exposures

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the “greenness” of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



Are sustainable investments with an environmental

objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 32.31% for this Sub-Fund during the reference period.

Investee companies with an environmentally sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Sub-Fund invested in 46.42% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining "Other" investments represented 2.87% of the Sub-Fund's Net Asset Value.

The "other" assets have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments, i.e.: bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Sub-Fund, and
- other instruments eligible for the Sub-Fund and that did not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Sub-Fund and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all "other" assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management companies and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

During the reference period, the Sub-Fund reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**
- in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **58.65%** of sustainable investments
- with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - with a social objective
- It made **sustainable investments with a social objective: _____%**
- It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Strategy set out to promote a broad range of environmental, social and governance characteristics through its investment inclusion criteria, specifically with a minimum asset allocation of 51% of investments having positive environmental and/or social characteristics and a minimum of 10% of investments being sustainable investments. This commitment was met throughout the reference period (1 October 2023 – 30 September 2024). At the end of the reference period, the Strategy held 79.61% of investments with positive environmental and/or social characteristics and 58.65% of sustainable investments.

These investments were determined by the application of an inclusion and exclusion criteria which applied at both an asset and product level. The inclusion criteria is underpinned by an ESG score assigned to all investments within the strategy to identify those that may be considered to have environmental and/or social characteristics and those that meet the thresholds for being considered as sustainable investments.

The ESG score takes into account the following indicators: effective management of toxic emissions, waste, good environmental record and social characteristics such as effective sustainability disclosures, positive scores on labour relations and management of safety issues.

Through its exclusion criteria (which applied both full and partial exclusions); the Strategy promoted certain norms and values including supporting the protection of internationally proclaimed human rights. The Strategy fully excluded companies that are involved in the manufacture of controversial weapons and applied maximum revenue or production thresholds to others such as those that are involved in thermal coal and tobacco.

In relation to the consideration of Good Governance, all investments (excluding cash and derivatives) were screened to exclude known violators of good governance practices. In addition, for those investments considered to have environmental and/or social characteristics or qualifying sustainable investments, additional considerations applied. For these investments, the Strategy incorporated a peer group comparison and screened out companies that did not score in the top 80% relative to peers based on good governance indicators.

The Strategy had no specific allocation targets in favour of either environmental or social characteristics. The extent to which the promoted environmental and social characteristics were met may be understood by considering the actual percentage of assets allocated to the relevant companies for the reference period exhibiting such characteristics.

In summary: the Strategy met its pre-contractual committed minimums related to environmental and/or social characteristics and sustainable investments policy throughout the reference period. The Strategy applied screens with the aim of excluding all potential investments prohibited under its exclusion policy throughout this period. The extent to which the norms and values promoted by the Strategy were met is based on whether the Strategy held any positions in companies during the reference period that would have been prohibited under the exclusion policy. The Investment Manager has no indication that such companies were held. The Investment Manager informs that the continuity of the percentage values and information disclosed cannot be guaranteed in the future and is subject to the constantly evolving legal and regulatory landscape. The duration of the reference period can be less than 12 months if the Sub-Fund was launched, closed or changed its Article 8/9 status during this time.

- **How did the sustainability indicators perform?**

A combination of the Investment Manager's proprietary ESG scoring methodology: consisting of the Investment Manager's proprietary ESG score, and/or third-party data was used as part of the inclusion criteria to measure the attainment of the environmental and/or social characteristics that the Strategy promotes.

The methodology was based on a company's management of relevant environmental or social issues such as its toxic emissions, waste management, labour relations and safety issues, diversity/independence of the board of directors and data privacy. To be included in the 51% of assets considered to be promoting environmental and/or social characteristics, a company must score in the top 80% relative to its peers on either its environmental score or social score and meet the good governance conditions outlined above.

At the end of the reference period, the Strategy held 79.61% of investments with positive environmental and/or social characteristics and 58.65% of sustainable investments.

In respect of the applied norms and values based exclusions, the Investment Manager utilised data to measure a company's participation in the relevant activities. Screening on that data resulted in full exclusions on certain potential investments and partial exclusions based on maximum percentage thresholds on revenue or production as envisaged through the exclusions policy. Throughout the reference period, and at no point, were the exclusion rules breached. A subset of the "Adverse Sustainability Indicators" as set out in the EU SFDR Regulatory Technical Standards was also incorporated in the screening.

The Strategy had no specific allocation targets in favour of either environmental or social characteristics and therefore the performance of the indicators in respect of specific environmental or social characteristics is not set out here.

Please refer to the Environmental / Social Characteristics Disclosure for the Strategy on www.jpmorganassetmanagement.lu for further information by searching for your particular Strategy and accessing the ESG Information section.

- **and compared to previous periods?**

N/A

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objectives of the sustainable investments that the Strategy partially made was comprised of any individual or combination of the following during the reference period:

- Environmental Objectives: (i) climate risk mitigation, (ii) transition to a circular economy;
- Social Objectives: (i) inclusive and sustainable communities – increased female executive representation, (ii) inclusive and sustainable communities – increased female representation on boards of directors, and (iii) provision of a decent working environment and culture.

Contribution to such objectives was determined by either (i) products and services sustainability indicators which may have included the percentage of revenue derived from providing products and/or services that contributed to the relevant sustainable objective, such as a company producing solar panels or clean energy technology that met the Investment Manager's proprietary thresholds contributing to climate risk mitigation. The current percentage of revenue is set at a minimum of 20% and the entire holding in the company is considered a sustainable investment; or (ii) being an operational peer group leader contributing to the relevant objective. Being a peer group leader is defined as scoring in the top 20% relative to peers based on certain operational sustainability indicators. For example, scoring in the top 20% relative to peers on total waste impact contributes to a transition to a circular economy.

The actual contribution to such objectives may be understood by considering the actual percentage of assets allocated to sustainable investments for the reference period. The Strategy was required to invest 10% in sustainable investments. At no time during the period did the Strategy hold sustainable investments below its committed minimum. At the end of the reference period, 58.65% of its assets were sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The sustainable investments that the Strategy intended to make were subject to a screening process that sought to identify and exclude, from qualifying as a sustainable investment, those companies which the Investment Manager considered the worst performing companies, based on a threshold determined by the Investment Manager, in relation to certain environmental considerations. As a consequence, only those companies demonstrating the best indicators relative to both absolute and relative measures were considered sustainable investments.

Such considerations include climate change, protection of water and marine resources, transition to a circular economy, pollution and protection of biodiversity and ecosystems. In addition, the Investment Manager also applied a screen that sought to identify and exclude those companies that the Investment Manager considers to be in violation of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights based on data supplied by third-party service providers.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The indicators for adverse impacts on sustainability factors in Table 1 of Annex 1 and certain indicators, as determined by the Investment Manager, in Tables 2 and 3 of Annex 1 of the EU SFDR Regulatory Technical Standards were taken into account as further described below. The Investment Manager used either the metrics in the EU SFDR Regulatory Technical Standards, or where this was not possible due to data limitations or other technical issues, a representative proxy. The Investment Manager consolidated the consideration of certain indicators into a "primary" indicator as set out further below and may have used an additional broader set of indicators than referenced below.

The relevant indicators in Table 1 of Annex 1 of the EU SFDR Regulatory Technical Standards consist of 9 environmental and 5 social and employee related indicators. The environmental indicators are listed at 1-9 and relate to green-house gas emissions (1-3), exposure to fossil fuel, share of non-renewable energy consumption and production, energy consumption intensity, activities negatively affecting biodiversity sensitive areas, emissions to water and hazardous waste (4-9 respectively). Indicators 10 – 14 relate to a company's social and employee matters and cover violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises, lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles, unadjusted gender pay gap, Board gender diversity and exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons) respectively.

The Investment Manager's approach included both quantitative and qualitative aspects to take the above indicators into account. It used particular indicators for screening, seeking to exclude companies that may cause significant harm. It used a subset for engagement with certain companies, seeking to influence best practice and it used certain of them as indicators of positive sustainability performance, by applying a minimum threshold in respect of the indicator to qualify as a sustainable investment. The data needed to take the indicators into account, where available, may have been obtained from investee companies themselves and/or supplied by third-party service providers (including proxy data). Data inputs that are self-reported by companies or supplied by third-party providers may be based on data sets and assumptions that may be insufficient, of poor quality or contain biased information. Due to dependency on third-parties, the Investment Manager cannot guarantee the accuracy or completeness of such data.

Screening

Certain of the indicators were taken into account through the values and norms-based screening to implement exclusions. These exclusions took into account indicators 10 and 14 in relation to UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises and controversial weapons. The Investment Manager also applied a purpose-built screen. Due to certain technical considerations, such as data coverage in respect of specific indicators, the Investment Manager either applied the specific indicator per Table 1 or a representative proxy, as determined by the Investment Manager to screen investee companies in respect of the relevant environmental or social & employee matters. For example, greenhouse gas emissions are associated with several indicators and corresponding metrics in Table 1, such as greenhouse gas emissions, carbon footprint and greenhouse gas intensity (indicators 1-3). The Investment Manager used greenhouse gas intensity data (indicator 3), data in respect of non-renewable energy consumption and production (indicator 5) and data on energy consumption intensity (indicator 6) to perform its screening in respect of greenhouse gas emissions.

In connection with the purpose-built screening and in respect of activities negatively affecting biodiversity sensitive areas and the emissions to water (indicators 7 and 8), due to data limitations, third-party representative proxy data was used, rather than the specific indicators per Table 1. The Investment Manager also took into account indicator 9 in relation to hazardous waste in respect of the purpose-built screen.

Engagement

In addition to screening out certain companies as described above, the Investment Manager engaged on an ongoing basis with selected underlying investee companies. A subset of the indicators were used, subject to certain technical considerations such as data coverage, as the basis for engaging with selected underlying investee companies in accordance with the approach taken by the Investment Manager on stewardship and engagement. The indicators used in respect of such engagement include indicators 3, 5 and 13 in relation to greenhouse gas intensity, share of non-renewable energy and board gender diversity from Table 1. It also used indicators 2 in Table 2 and 3 in Table 3 in relation to emissions or air pollutants and number of days lost to injuries, accidents, fatalities or illness.

Indicators of Sustainability

The Investment Manager used indicators 3 and 13 in relation to GHG Intensity and board gender diversity as indicators of sustainability to assist in qualifying an investment as a sustainable investment. One of the pathways required a company to be considered as an operational peer group leader to qualify as a sustainable investment. This required scoring against the indicator in the top 20% relative to peers.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

Norms based portfolio exclusions as described above under "To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?" were applied to seek alignment with these guidelines and principles. Third-party data was used to identify potential violators. Unless an exception was granted, the Strategy prohibited relevant investments in these issuers.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Strategy considered select principal adverse impacts on sustainability factors through values and norms-based screening to implement exclusions. Indicators 10 and 14 in relation to violations of the UN Global Compact and controversial weapons from the EU SFDR Regulatory Technical Standards were used in respect of such screening. The Strategy also used certain of the indicators as part of the “Do No Significant Harm” screen as detailed in the response to the question directly above to demonstrate that an investment qualified as a sustainable investment.

A subset of the above-mentioned Adverse sustainability indicators were used to determine engagement with investee companies based on their respective PAI performance.



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
MICROSOFT CORP	Information Technology	6.75%	United States
APPLE INC	Information Technology	6.45%	United States
NVIDIA CORP	Information Technology	5.38%	United States
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	3.91%	United States
ALPHABET INC-CL A	Communication Services	3.70%	United States
META PLATFORMS INC-CLASS A	Communication Services	2.37%	United States
UNITEDHEALTH GROUP INC	Health Care	1.38%	United States
VISA INC-CLASS A SHARES	Financials	1.36%	United States
ELI LILLY & CO	Health Care	1.34%	United States
MASTERCARD INC - A	Financials	1.31%	United States
EXXON MOBIL CORP	Energy	1.27%	United States
TESLA INC	Consumer Discretionary	1.22%	United States
ABBVIE INC	Health Care	1.08%	United States
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL	Financials	1.03%	United States
COCA-COLA CO/THE	Consumer Staples	1.01%	United States

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



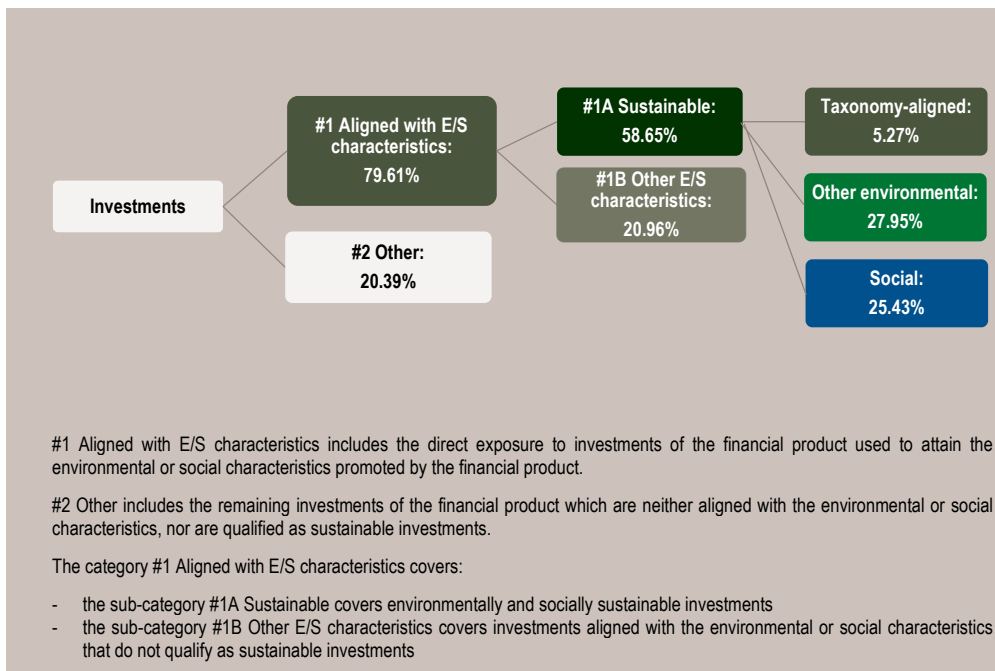
What was the proportion of sustainability-related investments?

- **What was the asset allocation?**

At the end of the reference period, the Strategy allocated 79.61% of its assets to companies that exhibited positive environmental and/or social characteristics and 58.65% of assets to sustainable investments. The Strategy did not commit to investing any proportion of assets specifically in securities exhibiting positive environmental characteristics or specifically in positive social characteristics nor is there any commitment to any specific individual or combination of environmental or social objectives.

Ancillary Liquid Assets, Deposits with Credit Institutions, money market instruments/funds (for managing cash subscriptions and redemptions as well as current and exceptional payments) and derivatives for EPM are not included in the percentage of assets set out in the table below. These holdings fluctuate depending on investment flows and are ancillary to the investment policy with minimal or no impact on investment operations.

NB: EU Taxonomy alignment for those instruments considered to be sustainable investments by JP Morgan may differ from the complete EU Taxonomy alignment of the Strategy as reflected below (in response to the question: "To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?").



- **In which economic sectors were the investments made?**

Although the Strategy promoted certain environmental and social characteristics through its inclusion and exclusion criteria, it may have invested across a broad range of sectors – please refer to the list below for a sector breakdown at the end of the reference period. In addition, the Investment Manager engaged on an ongoing basis with selected underlying investee companies.

Investments within sectors and sub-sectors of the economy that derive revenues from exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels, will be included in the table below if held. Ancillary Liquid Assets, Deposits with Credit Institutions, money market instruments/funds (for managing cash subscriptions and redemptions as well as current and exceptional payments) and derivatives for EPM are excluded from the results, but are included in the denominator for the percentage of assets set out both in the table below, and in the Top Investments table.

Energy	3.77%
Materials	2.09%
Industrials	8.68%
Capital Goods	6.02%
Commercial & Professional Services	0.46%
Transportation	2.20%
Consumer Discretionary	11.44%
Automobiles and Components	1.34%
Consumer Durables and Apparel	0.81%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	6.62%
Consumer Services	2.67%
Consumer Staples	5.29%
Consumer Staples Distribution & Retail	1.29%
Food Beverage and Tobacco	2.83%
Household and Personal Products	1.17%
Health Care	11.97%
Health Care Equipment and Services	4.91%
Pharmaceuticals Biotech & Life Sciences	7.06%
Financials	12.72%
Banks	3.56%
Financial Services	6.86%
Insurance	2.30%
Information Technology	30.82%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	10.52%
Software and Services	12.40%
Technical Hardware and Equipment	7.90%
Communication Services	8.37%
Media & Entertainment	8.00%
Telecommunication Services	0.37%
Utilities	2.26%
Real Estate	2.30%
Equity Real Estate Invest Trusts (REITS)	2.21%
Real Estate Management & Development	0.09%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Data on EU Taxonomy alignment is currently very limited, in particular with regards to fossil gas and nuclear energy. We expect this to improve over time as more companies disclose their alignment, and the data becomes more available.

The Strategy has made no minimum commitment to sustainable investment with environmental objectives aligned to the EU Taxonomy.

Therefore, the precontractual disclosure document for the Strategy indicates the extent of targeted sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy as 0%. Any alignment outlined below is a by-product of the Strategy's framework which considers investments that have environmental and/or social characteristics and sustainable investments (as defined by SFDR).

The below graphs illustrate the actual extent of investments in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy as measured at the end of the reference period.

- Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

- Yes:
 - In fossil gas In nuclear energy
- No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

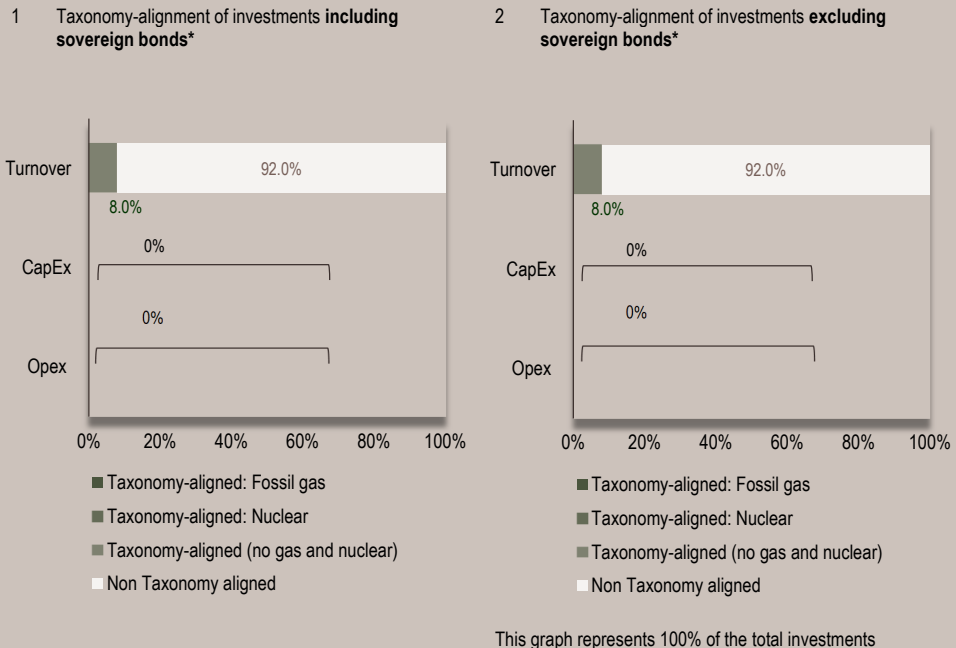
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

Further to the above, the Strategy has made no minimum commitment to making EU Taxonomy aligned investments – including Transitioning and Enabling activities. Any alignment outlined below is a by-product of the Strategy's framework which considers investments that have positive environmental and/or social characteristics and sustainable investments.

The calculated share of Transitioning activities represents 0.00% and the calculated share of Enabling activities represents 7.19%, at the end of the reference period.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

The share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy was 27.95% of assets at the end of the reference period.



What was the share of socially sustainable investments?

The share of socially sustainable investments was 25.43% of assets at the end of the reference period.



What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The 20.39% of assets in "other" investments were comprised of companies that did not meet the criteria described in response to above question entitled, "How did the sustainability indicators perform?" to qualify as exhibiting positive environmental or social characteristics. They are investments for diversification purposes. Ancillary Liquid Assets, Deposits with Credit Institutions, money market instruments/funds (for managing cash subscriptions and redemptions as well as current and exceptional payments) and derivatives for EPM were not included in the percentage of assets included in the asset allocation diagram above, including under "other". These holdings fluctuate depending on investment flows and are ancillary to the investment policy with minimal or no impact on investment operations.

All investments, including "other" investments were subject to the following ESG Minimum Safeguards/principle:

- the minimum safeguards as outlined by Article 18 of the EU Taxonomy Regulation (including alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights), as implemented by the Investment Manager;
- application of good governance practices (these include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance), as implemented by the Investment Manager;
- compliance with the "Do No Significant Harm" principle as prescribed under the definition of sustainable investment in EU SFDR.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The following binding elements of the investment strategy were applied during the reference period to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics:

- the requirement to invest at least 51% of assets in companies with positive environmental and/or social characteristics;
- the values and norms-based screening to implement full exclusions in relation issuers that are involved in certain activities such as manufacturing controversial weapons and applying maximum revenue, production or distribution percentage thresholds to others such as those that are involved in thermal coal and tobacco. Please refer to the exclusions policy for the Strategy on www.jpmorganassetmanagement.lu for further information by searching for your particular Strategy and accessing the ESG Information section;
- the requirement for all companies in the portfolio to follow good governance practices.

The Sub- Fund also committed to investing at least 10% of assets in sustainable investments.

Further information on engagement is available in the answer to the question "How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?"



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

N/A

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

N/A

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes
 No

<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective : _____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective : _____%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 30.2% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with a social objective <input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments
---	---



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund's aim to promote environmental and social characteristics by managing the overall sustainability profile of the Sub-Fund's investment portfolio was exceeded when measured against the 50% threshold and other criteria set out in the Prospectus and referenced below.

- **How did the sustainability indicators perform?**

The Sub-Fund promotes environmental and social characteristics by managing the overall sustainability profile of the Sub-Fund's investment portfolio.

In particular, the Sub-Fund integrates what William Blair Investment Management, LLC, the investment manager for the Sub-Fund (the "Investment Manager") deems to be financially material ESG factors (the "ESG Factors") into its investment due diligence and selection process. The result is that 50% or more of the Sub-Fund's portfolio will be invested in companies that exhibit above average positive characteristics in relation to the ESG Factors and/or whose products or services are aligned with positive sustainability outcomes.

The assessment of the ESG Factors is guided by a proprietary industry materiality framework that is developed internally by the Investment Manager.

Companies are assessed against the quantitative value of data points for the ESG Factors where available (for example the actual level of carbon emissions) as well as the qualitative impact of these data points for the ESG Factors (for example, a company may have high carbon emissions but has a plan to transition to lower carbon emissions over an identifiable period of time). The Investment Manager utilizes qualitative ESG scores that reflect the Investment Manager's views on the ESG Factors and how they may affect company performance and /or environmental / social factors more broadly. The Investment Manager monitors the ESG Factors of all securities in the Sub-Fund's portfolio. At the company level, the Investment Manager's investment team will assign proprietary ESG scores on a scale of 1 to 5 for the three following measures: (1) Environmental factors; (2) Social factors; and (3) Governance factors, with score of 1 being "significantly above average" and 5 being "significantly below average" based on relevant industry peers.

As such, the Investment Manager seeks to rely on its proprietary ESG scores to attain exposure of at least 50% of the Sub-Fund's portfolio in companies with above average ESG practices. For at least 50% of the Sub-Fund's portfolio, an individual investment must score at least 2 in respect of either: Environmental or Social factors and score at least 3 on any of the Environmental, Social or Governance factors, or must have products and services that are deemed to be aligned with positive sustainability outcomes. This may include, for example, companies whose products or services promote decarbonization, health and wellness, or financial inclusion.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Greater than 50% of the Sub-Fund's portfolio was invested in companies that were assessed to score at least 2 in respect of either: Environmental or Social factors and score at least 3 on any of the Environmental, Social or Governance factors, or must have products and services that are deemed to be aligned with positive sustainability outcomes, in accordance with the scoring requirements set out in the Prospectus. These are detailed further below.

Proportion of portfolio that scored at least 2 in respect of Environmental or Social Factors and score at least 3 on any of the Environmental, Social or Governance factors, or must have products and services that are deemed to be aligned with positive sustainability outcomes.

Greater than 50% of the Sub-Fund's portfolio was invested in companies that were assessed to exhibit above average characteristics in relation to Environmental or Social Factors. Specifically, the Sub-Fund's portfolio averaged **67.5%** in companies that met the above criteria during the period.

Of the companies within the above **67.5%**:

- **53.0%** scored at least 2 for environmental or social factors, and scored at least 3 on any of the environmental, social or governance factors
- **40.2%** were companies with products or services aligned with positive sustainability outcomes.

Collectively these companies comprise the percentage of the portfolio promoting environmental or social characteristics, adjusting for overlap between the two categories.

- **and compared to previous periods?**

The Sub-Fund's portfolio exposure was unchanged from the previous period (68.2%).

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Sub-Fund considered principal adverse impacts bindingly to inform its investment universe as follows:

- exposure to controversial weapons was taken into account through the Investment Manager's investment exclusion rule,
- Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises was implemented through the investment restriction of severe controversies.

Every investment has been assessed against both the above principal adverse impact indicators, and as a result, the entire portfolio has satisfied both binding PAI criteria.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.



What were the top investments of this financial product?

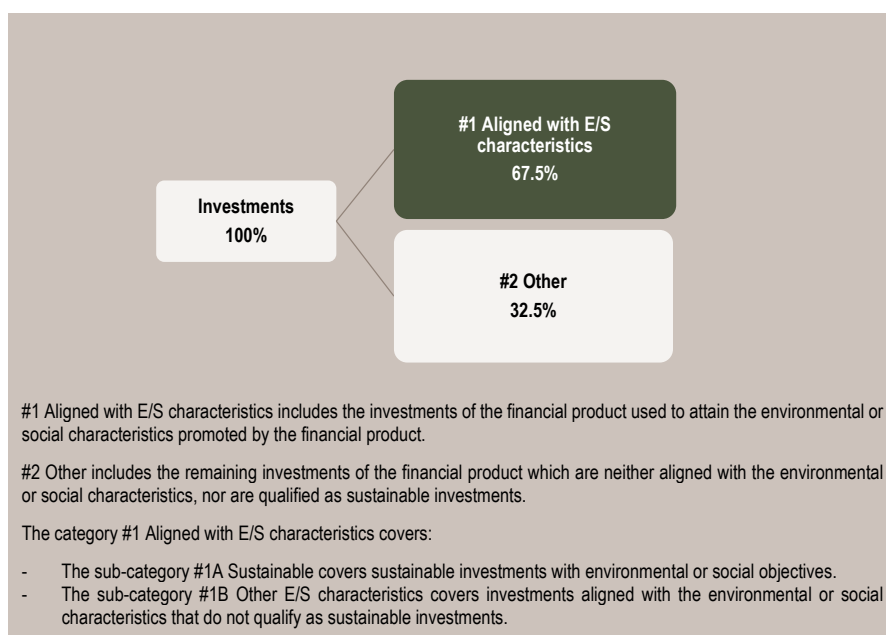
Largest investments	Sector	% Asset	Country
BALDWIN INSURANCE GROUP INC	Financials	2.29%	United States
TRANSUNION	Industrials	2.28%	United States
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Consumer Discretionary	2.2%	United States
CARLYLE GROUP INC	Financials	2.15%	United States
BWX TECHNOLOGIES INC	Industrials	2.07%	United States
WESTERN ALLIANCE BANCORP	Financials	1.98%	United States
CHEMED CORP	Health Care	1.97%	United States
EXACT SCIENCES CORP	Health Care	1.92%	United States
EVEREST GROUP LTD	Financials	1.90%	Bermuda
SHARKNINJA INC	Consumer Discretionary	1.88%	Cayman Islands
AGREE REALTY CORP	Real Estate	1.81%	United States
BERRY GLOBAL GROUP INC	Materials	1.71%	United States
EAST WEST BANCORP INC	Financials	1.68%	United States
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industrials	1.68%	United States
ACV AUCTIONS INC-A	Industrials	1.65%	United States

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- **What was the asset allocation?**



- **In which economic sectors were the investments made?**

Sector	% of Assets
Industrials	20.10%
Health Care	14.44%
Financials	12.39%
Consumer Discretionary	13.66%
Materials	7.44%
Information Technology	11.04%
Energy	5.04%
Real Estate	7.16%
Consumer Staples	4.46%
Cash	2.24%
Utilities	1.36%
Communication Services	0.68%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Based on available data from the Investment Manager's third-party data provider, 0% of sustainable investments with an environmental objective were estimated to be aligned with the EU Taxonomy.

Data Providers used do not have EU Taxonomy analysis for some companies, given the limitations of corporate taxonomy reporting, so data used in this section is based on a best-efforts computation of data from multiple sources. The Investment Manager does presently target investments on the basis of their taxonomy alignment.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**

- Yes:
 - In fossil gas In nuclear energy
- No

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

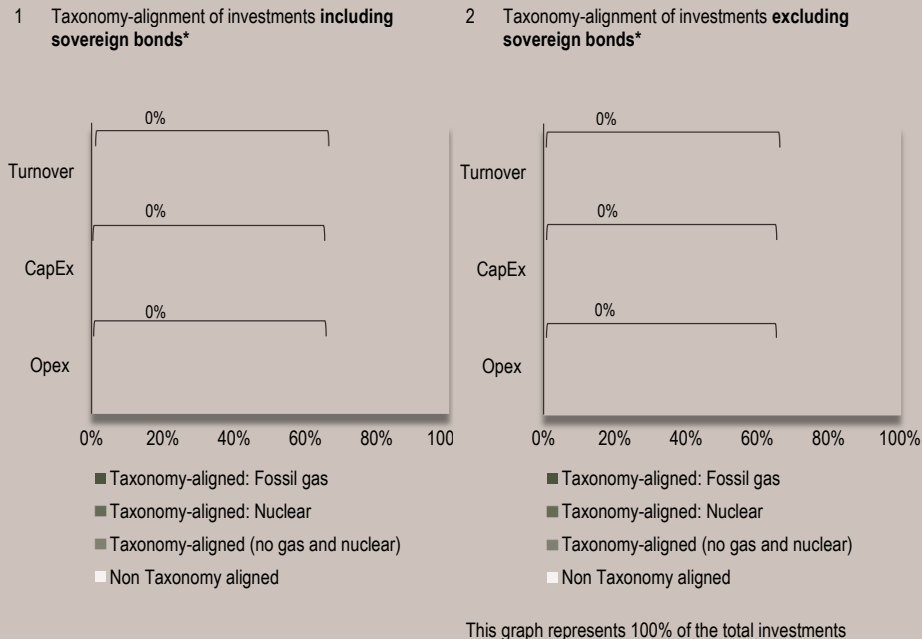
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

There was no exposure (0.0%) in transitional and enabling activities.

Data Providers used do not have EU Taxonomy analysis for some companies, given the limitations of corporate taxonomy reporting, so data used in this section is based on a best-efforts computation of data from multiple sources. The Investment Manager does presently target investments on the basis of their taxonomy alignment.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

This reporting period is the first year our Data Provider has provided Reported EU Taxonomy Alignment data so comparative data is unavailable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

18.1%



What was the share of socially sustainable investments?

12.0%

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

“Other” investments included companies with quality growth attributes from both a risk and opportunity perspective, where the materiality of ESG Factors was generally low, and where the Investment Manager believed the stock presented an attractive risk/reward opportunity. Exclusion Criteria are applied to these “Other” investments in respect of the Sub-Fund:

- Controversial Weapons: companies engaged in the manufacturing of controversial weapons (i.e. anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons);
- Tobacco: companies engaged in tobacco manufacturing;
- Global norms: companies that violate global norms and conventions (material breaches of UN Global Compact Principles, the OECD guidelines for multinational enterprises, the UN guidelines principles on business and Human rights and their underlying conventions);
- Thermal coal mining or thermal coal power generation: companies that derive a significant portion of their revenues from thermal coal mining or thermal coal power generation.

“Other” Investments will be subject to screening for excluded categories of investments.

“#2 Other” also includes Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has incorporated its exclusion policy, quantitative/qualitative assessment of the ESG Factors and the resulting proprietary ESG scores into its investment decision making process on a consistent and continuous basis to meet the Sub-Fund’s environmental and/or social characteristics during the reference period.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***

N/A

- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***

N/A

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***

N/A

- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***

N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**
- in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **59.77%** of sustainable investments
- with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - with a social objective
- It made **sustainable investments with a social objective: _____%**
- It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Strategy set out to promote a broad range of environmental, social and governance characteristics through its investment inclusion criteria, specifically with a minimum asset allocation of 51% of investments having positive environmental and/or social characteristics and a minimum of 10% of investments being sustainable investments. This commitment was met throughout the reference period (1 October 2023 – 30 September 2024). At the end of the reference period, the Strategy held 83.72% of investments with positive environmental and/or social characteristics and 59.77% of sustainable investments.

These investments were determined by the application of an inclusion and exclusion criteria which applied at both an asset and product level. The inclusion criteria is underpinned by an ESG score assigned to all investments within the strategy to identify those that may be considered to have environmental and/or social characteristics and those that meet the thresholds for being considered as sustainable investments.

The ESG score takes into account the following indicators: effective management of toxic emissions, waste, good environmental record and social characteristics such as effective sustainability disclosures, positive scores on labour relations and management of safety issues.

Through its exclusion criteria (which applied both full and partial exclusions); the Strategy promoted certain norms and values including supporting the protection of internationally proclaimed human rights. The Strategy fully excluded companies that are involved in the manufacture of controversial weapons and applied maximum revenue or production thresholds to others such as those that are involved in thermal coal and tobacco.

In relation to the consideration of Good Governance, all investments (excluding cash and derivatives) were screened to exclude known violators of good governance practices. In addition, for those investments considered to have environmental and/or social characteristics or qualifying sustainable investments, additional considerations applied. For these investments, the Strategy incorporated a peer group comparison and screened out companies that did not score in the top 80% relative to peers based on good governance indicators.

The Strategy had no specific allocation targets in favour of either environmental or social characteristics. The extent to which the promoted environmental and social characteristics were met may be understood by considering the actual percentage of assets allocated to the relevant companies for the reference period exhibiting such characteristics.

In summary: the Strategy met its pre-contractual committed minimums related to environmental and/or social characteristics and sustainable investments policy throughout the reference period. The Strategy applied screens with the aim of excluding all potential investments prohibited under its exclusion policy throughout this period. The extent to which the norms and values promoted by the Strategy were met is based on whether the Strategy held any positions in companies during the reference period that would have been prohibited under the exclusion policy. The Investment Manager has no indication that such companies were held. The Investment Manager informs that the continuity of the percentage values and information disclosed cannot be guaranteed in the future and is subject to the constantly evolving legal and regulatory landscape. The duration of the reference period can be less than 12 months if the Sub-Fund was launched, closed or changed its Article 8/9 status during this time.

- **How did the sustainability indicators perform?**

A combination of the Investment Manager's proprietary ESG scoring methodology: consisting of the Investment Manager's proprietary ESG score, and/or third-party data was used as part of the inclusion criteria to measure the attainment of the environmental and/or social characteristics that the Strategy promotes.

The methodology was based on a company's management of relevant environmental or social issues such as its toxic emissions, waste management, labour relations and safety issues, diversity/independence of the board of directors and data privacy. To be included in the 51% of assets considered to be promoting environmental and/or social characteristics, a company must score in the top 80% relative to its peers on either its environmental score or social score and meet the good governance conditions outlined above.

At the end of the reference period, the Strategy held 83.72% of investments with positive environmental and/or social characteristics and 59.77% of sustainable investments.

In respect of the applied norms and values based exclusions, the Investment Manager utilised data to measure a company's participation in the relevant activities. Screening on that data resulted in full exclusions on certain potential investments and partial exclusions based on maximum percentage thresholds on revenue or production as envisaged through the exclusions policy. Throughout the reference period, and at no point, were the exclusion rules breached. A subset of the "Adverse Sustainability Indicators" as set out in the EU SFDR Regulatory Technical Standards was also incorporated in the screening.

The Strategy had no specific allocation targets in favour of either environmental or social characteristics and therefore the performance of the indicators in respect of specific environmental or social characteristics is not set out here.

Please refer to the Environmental / Social Characteristics Disclosure for the Strategy on www.jpmorganassetmanagement.lu for further information by searching for your particular Strategy and accessing the ESG Information section.

- **and compared to previous periods?**

	E/S Characteristics	Sustainable Investments	Environmental Taxonomy-aligned	Other Environmental	Social
30/09/2023	87.08%	53.55%	0.00%	40.23%	13.32%
30/09/2024	83.72%	59.77%	1.95%	44.48%	23.34%

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objectives of the sustainable investments that the Strategy partially made was comprised of any individual or combination of the following during the reference period:

- Environmental Objectives: (i) climate risk mitigation, (ii) transition to a circular economy;
- Social Objectives: (i) inclusive and sustainable communities – increased female executive representation, (ii) inclusive and sustainable communities – increased female representation on boards of directors, and (iii) provision of a decent working environment and culture.

Contribution to such objectives was determined by either (i) products and services sustainability indicators which may have included the percentage of revenue derived from providing products and/or services that contributed to the relevant sustainable objective, such as a company producing solar panels or clean energy technology that met the Investment Manager's proprietary thresholds contributing to climate risk mitigation. The current percentage of revenue is set at a minimum of 20% and the entire holding in the company is considered a sustainable investment; or (ii) being an operational peer group leader contributing to the relevant objective. Being a peer group leader is defined as scoring in the top 20% relative to peers based on certain operational sustainability indicators. For example, scoring in the top 20% relative to peers on total waste impact contributes to a transition to a circular economy.

The actual contribution to such objectives may be understood by considering the actual percentage of assets allocated to sustainable investments for the reference period. The Strategy was required to invest 10% in sustainable investments. At no time during the period did the Strategy hold sustainable investments below its committed minimum. At the end of the reference period, 59.77% of its assets were sustainable investments.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The sustainable investments that the Strategy intended to make were subject to a screening process that sought to identify and exclude, from qualifying as a sustainable investment, those companies which the Investment Manager considered the worst performing companies, based on a threshold determined by the Investment Manager, in relation to certain environmental considerations. As a consequence, only those companies demonstrating the best indicators relative to both absolute and relative measures were considered sustainable investments.

Such considerations include climate change, protection of water and marine resources, transition to a circular economy, pollution and protection of biodiversity and ecosystems. In addition, the Investment Manager also applied a screen that sought to identify and exclude those companies that the Investment Manager considers to be in violation of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights based on data supplied by third-party service providers.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The indicators for adverse impacts on sustainability factors in Table 1 of Annex 1 and certain indicators, as determined by the Investment Manager, in Tables 2 and 3 of Annex 1 of the EU SFDR Regulatory Technical Standards were taken into account as further described below. The Investment Manager used either the metrics in the EU SFDR Regulatory Technical Standards, or where this was not possible due to data limitations or other technical issues, a representative proxy. The Investment Manager consolidated the consideration of certain indicators into a "primary" indicator as set out further below and may have used an additional broader set of indicators than referenced below.

The relevant indicators in Table 1 of Annex 1 of the EU SFDR Regulatory Technical Standards consist of 9 environmental and 5 social and employee related indicators. The environmental indicators are listed at 1-9 and relate to green-house gas emissions (1-3), exposure to fossil fuel, share of non-renewable energy consumption and production, energy consumption intensity, activities negatively affecting biodiversity sensitive areas, emissions to water and hazardous waste (4-9 respectively). Indicators 10 – 14 relate to a company's social and employee matters and cover violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises, lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles, unadjusted gender pay gap, Board gender diversity and exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons) respectively.

The Investment Manager's approach included both quantitative and qualitative aspects to take the above indicators into account. It used particular indicators for screening, seeking to exclude companies that may cause significant harm. It used a subset for engagement with certain companies, seeking to influence best practice and it used certain of them as indicators of positive sustainability performance, by applying a minimum threshold in respect of the indicator to qualify as a sustainable investment. The data needed to take the indicators into account, where available, may have been obtained from investee companies themselves and/or supplied by third-party service providers (including proxy data). Data inputs that are self-reported by companies or supplied by third-party providers may be based on data sets and assumptions that may be insufficient, of poor quality or contain biased information. Due to dependency on third-parties, the Investment Manager cannot guarantee the accuracy or completeness of such data.

Screening

Certain of the indicators were taken into account through the values and norms-based screening to implement exclusions. These exclusions took into account indicators 10 and 14 in relation to UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises and controversial weapons. The Investment Manager also applied a purpose-built screen. Due to certain technical considerations, such as data coverage in respect of specific indicators, the Investment Manager either applied the specific indicator per Table 1 or a representative proxy, as determined by the Investment Manager to screen investee companies in respect of the relevant environmental or social & employee matters. For example, greenhouse gas emissions are associated with several indicators and corresponding metrics in Table 1, such as greenhouse gas emissions, carbon footprint and greenhouse gas intensity (indicators 1-3). The Investment Manager used greenhouse gas intensity data (indicator 3), data in respect of non-renewable energy consumption and production (indicator 5) and data on energy consumption intensity (indicator 6) to perform its screening in respect of greenhouse gas emissions.

In connection with the purpose-built screening and in respect of activities negatively affecting biodiversity sensitive areas and the emissions to water (indicators 7 and 8), due to data limitations, third-party representative proxy data was used, rather than the specific indicators per Table 1. The Investment Manager also took into account indicator 9 in relation to hazardous waste in respect of the purpose-built screen.

Engagement

In addition to screening out certain companies as described above, the Investment Manager engaged on an ongoing basis with selected underlying investee companies. A subset of the indicators were used, subject to certain technical considerations such as data coverage, as the basis for engaging with selected underlying investee companies in accordance with the approach taken by the Investment Manager on stewardship and engagement. The indicators used in respect of such engagement include indicators 3, 5 and 13 in relation to greenhouse gas intensity, share of non-renewable energy and board gender diversity from Table 1. It also used indicators 2 in Table 2 and 3 in Table 3 in relation to emissions or air pollutants and number of days lost to injuries, accidents, fatalities or illness.

Indicators of Sustainability

The Investment Manager used indicators 3 and 13 in relation to GHG Intensity and board gender diversity as indicators of sustainability to assist in qualifying an investment as a sustainable investment. One of the pathways required a company to be considered as an operational peer group leader to qualify as a sustainable investment. This required scoring against the indicator in the top 20% relative to peers.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

Norms based portfolio exclusions as described above under "To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?" were applied to seek alignment with these guidelines and principles. Third-party data was used to identify potential violators. Unless an exception was granted, the Strategy prohibited relevant investments in these issuers.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Strategy considered select principal adverse impacts on sustainability factors through values and norms-based screening to implement exclusions. Indicators 10 and 14 in relation to violations of the UN Global Compact and controversial weapons from the EU SFDR Regulatory Technical Standards were used in respect of such screening. The Strategy also used certain of the indicators as part of the "Do No Significant Harm" screen as detailed in the response to the question directly above to demonstrate that an investment qualified as a sustainable investment.

A subset of the above-mentioned Adverse sustainability indicators were used to determine engagement with investee companies based on their respective PAI performance.



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
ASML HOLDING NV	Information Technology	6.03%	Netherlands
SAP SE	Information Technology	3.69%	Germany
TotalEnergies SE	Energy	2.85%	France
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrials	2.39%	France
ALLIANZ SE-REG	Financials	2.32%	Germany
AIR LIQUIDE SA	Materials	2.04%	France
LVMH MOET HENNESSY LOUIS V	Consumer Discretionary	1.96%	France
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Communication Services	1.63%	Germany
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Financials	1.52%	Germany
SANOFI	Health Care	1.48%	France
SAFRAN SA	Industrials	1.47%	France
AXA SA FP	Financials	1.44%	France
BANCO SANTANDER SA	Financials	1.37%	Spain
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGEN	Financials	1.35%	Spain
BNP PARIBAS	Financials	1.30%	France

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



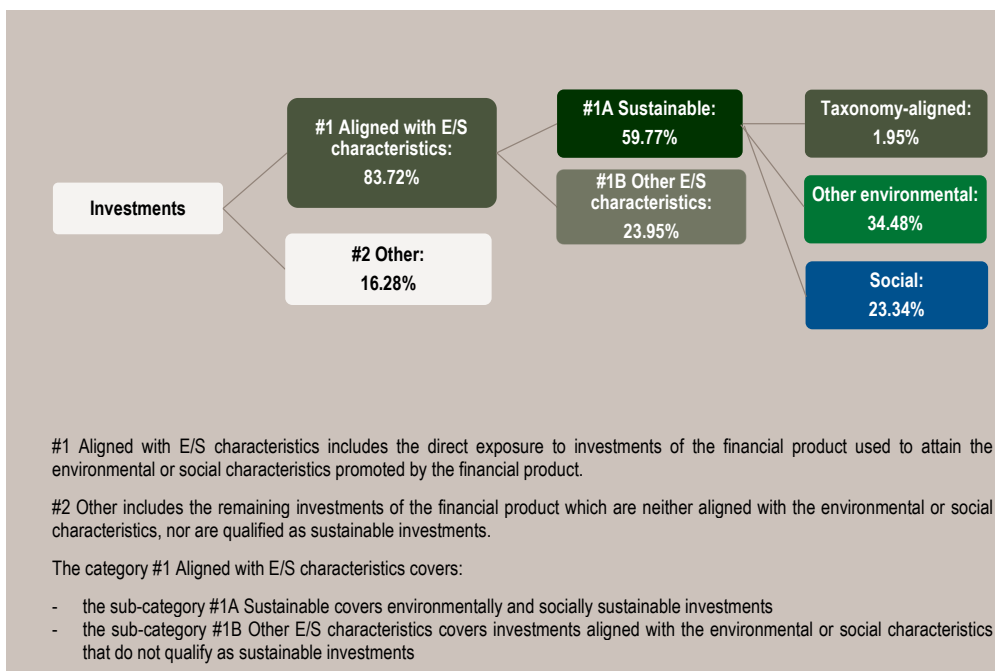
What was the proportion of sustainability-related investments?

- **What was the asset allocation?**

At the end of the reference period, the Strategy allocated 83.72% of its assets to companies that exhibited positive environmental and/or social characteristics and 59.77% of assets to sustainable investments. The Strategy did not commit to investing any proportion of assets specifically in securities exhibiting positive environmental characteristics or specifically in positive social characteristics nor is there any commitment to any specific individual or combination of environmental or social objectives.

Ancillary Liquid Assets, Deposits with Credit Institutions, money market instruments/funds (for managing cash subscriptions and redemptions as well as current and exceptional payments) and derivatives for EPM are not included in the percentage of assets set out in the table below. These holdings fluctuate depending on investment flows and are ancillary to the investment policy with minimal or no impact on investment operations.

NB: EU Taxonomy alignment for those instruments considered to be sustainable investments by JP Morgan may differ from the complete EU Taxonomy alignment of the Strategy as reflected below (in response to the question: "To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?").



- **In which economic sectors were the investments made?**

Although the Strategy promoted certain environmental and social characteristics through its inclusion and exclusion criteria, it may have invested across a broad range of sectors – please refer to the list below for a sector breakdown at the end of the reference period. In addition, the Investment Manager engaged on an ongoing basis with selected underlying investee companies.

Investments within sectors and sub-sectors of the economy that derive revenues from exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels, will be included in the table below if held. Ancillary Liquid Assets, Deposits with Credit Institutions, money market instruments/funds (for managing cash subscriptions and redemptions as well as current and exceptional payments) and derivatives for EPM are excluded from the results, but are included in the denominator for the percentage of assets set out both in the table below, and in the Top Investments table.

Energy	6.27%
Materials	5.09%
Industrials	17.08%
Capital Goods	14.02%
Commercial & Professional Services	2.31%
Transportation	0.75%
Consumer Discretionary	13.15%
Automobiles and Components	5.53%
Consumer Durables and Apparel	4.71%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	2.29%
Consumer Services	0.62%
Consumer Staples	2.14%
Consumer Staples Distribution & Retail	0.26%
Food Beverage and Tobacco	0.61%
Household and Personal Products	1.27%
Health Care	2.52%
Health Care Equipment and Services	0.41%
Pharmaceuticals Biotech & Life Sciences	2.11%
Financials	26.39%
Banks	13.31%
Financial Services	3.45%
Insurance	9.63%
Information Technology	13.29%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	7.08%
Software and Services	5.64%
Technical Hardware and Equipment	0.57%
Communication Services	5.21%
Media & Entertainment	2.29%
Telecommunication Services	2.92%
Utilities	3.72%
Real Estate	0.96%
Equity Real Estate Invest Trusts (REITS)	0.52%
Real Estate Management & Development	0.44%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Data on EU Taxonomy alignment is currently very limited, in particular with regards to fossil gas and nuclear energy. We expect this to improve over time as more companies disclose their alignment, and the data becomes more available.

The Strategy has made no minimum commitment to sustainable investment with environmental objectives aligned to the EU Taxonomy.

Therefore, the precontractual disclosure document for the Strategy indicates the extent of targeted sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy as 0%. Any alignment outlined below is a by-product of the Strategy's framework which considers investments that have environmental and/or social characteristics and sustainable investments (as defined by SFDR).

The below graphs illustrate the actual extent of investments in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy as measured at the end of the reference period.

- Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

- Yes:
 - In fossil gas In nuclear energy
- No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

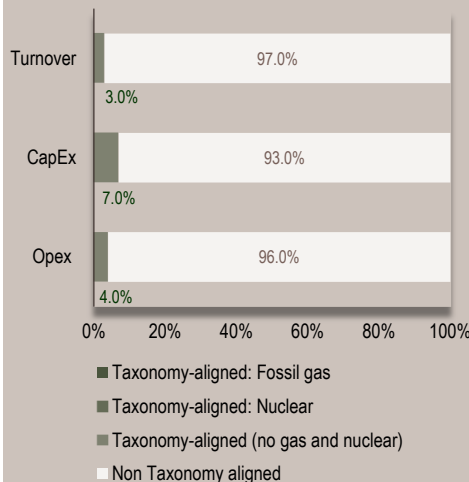
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



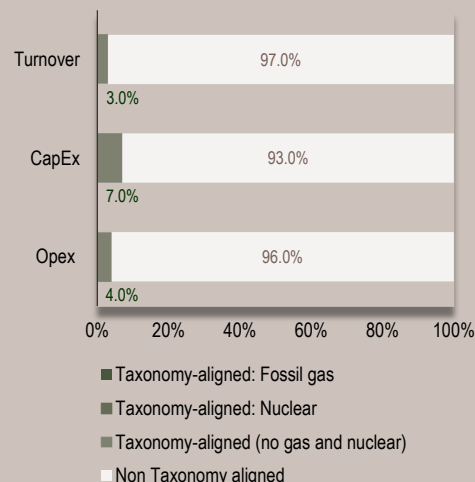
Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

Further to the above, the Strategy has made no minimum commitment to making EU Taxonomy aligned investments – including Transitioning and Enabling activities. Any alignment outlined below is a by-product of the Strategy's framework which considers investments that have positive environmental and/or social characteristics and sustainable investments.

The calculated share of Transitioning activities represents 0.02% and the calculated share of Enabling activities represents 1.86%, at the end of the reference period.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

EU Taxonomy Alignment	30/09/2023	30/09/2024
% (based on turnover)	9.46%	14.07%



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

The share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy was 34.48% of assets at the end of the reference period.



What was the share of socially sustainable investments?

The share of socially sustainable investments was 23.34% of assets at the end of the reference period.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The 16.28% of assets in “other” investments were comprised of companies that did not meet the criteria described in response to above question entitled, “How did the sustainability indicators perform?” to qualify as exhibiting positive environmental or social characteristics. They are investments for diversification purposes. Ancillary Liquid Assets, Deposits with Credit Institutions, money market instruments/funds (for managing cash subscriptions and redemptions as well as current and exceptional payments) and derivatives for EPM were not included in the percentage of assets included in the asset allocation diagram above, including under “other”. These holdings fluctuate depending on investment flows and are ancillary to the investment policy with minimal or no impact on investment operations.

All investments, including “other” investments were subject to the following ESG Minimum Safeguards/principle:

- the minimum safeguards as outlined by Article 18 of the EU Taxonomy Regulation (including alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights), as implemented by the Investment Manager;
- application of good governance practices (these include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance), as implemented by the Investment Manager;
- compliance with the “Do No Significant Harm” principle as prescribed under the definition of sustainable investment in EU SFDR.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The following binding elements of the investment strategy were applied during the reference period to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics:

- the requirement to invest at least 51% of assets in companies with positive environmental and/or social characteristics;
- the values and norms-based screening to implement full exclusions in relation issuers that are involved in certain activities such as manufacturing controversial weapons and applying maximum revenue, production or distribution percentage thresholds to others such as those that are involved in thermal coal and tobacco. Please refer to the exclusions policy for the Strategy on www.jpmorganassetmanagement.lu for further information by searching for your particular Strategy and accessing the ESG Information section;
- the requirement for all companies in the portfolio to follow good governance practices.

The Sub-Fund also committed to investing at least 10% of assets in sustainable investments.

Further information on engagement is available in the answer to the question “How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?”



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

N/A

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

N/A

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

No

It made **sustainable investments with an environmental objective**: _____%

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of _____% of sustainable investments

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It made **sustainable investments with a social objective**: _____%

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund aims to outperform its benchmark on the following metrics; carbon footprint, temperature rise and fossil fuel exposure. It actively monitors ESG characteristics and engages with companies to ensure sustainable practices are exercised and the absence of very severe breach or controversy. All these targets were met.

- How did the sustainability indicators perform?**

Sustainable Indicator	As of 30 September 2024
Carbon Footprint (Scope 1,2 & 3)	879 tCO2e / MUSD invested (Benchmark 1 076)
Temperature Rise Score	2.7°C (Benchmark 2.9°C)

- and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses internal compliance screening processes to monitor the binding environmental and social characteristics referenced above. Compliance screening is performed pre-trade, intra-day, and in an overnight post-trade process.

PAI's considered	As of 30 September 2024
PAI 2 – Carbon Footprint	4.9 GHG per MUSD (Benchmark 5.7)
PAI 3 – Carbon Intensity	6.9 GHG per MUSD (Benchmark 7.2)
PAI 4 – Fossil Fuel Exposure	6.4% (Benchmark 6.7%)



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Asset	Country
SONY GROUP CORP	Consumer Discretionary	3.9%	Japan
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Financials	3.2%	Japan
TOYOTA MOTOR CORP	Consumer Discretionary	3.2%	Japan
MITSUBISHI CORP	Industrials	2.6%	Japan
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Financials	2.6%	Japan
FUJIFILM HOLDINGS CORP	Information Technology	2.5%	Japan
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	Consumer Discretionary	2.4%	Japan
SUZUKI MOTOR CORP	Consumer Discretionary	2.4%	Japan
NINTENDO CO LTD	Communication Services	2.3%	Japan
ITOCHU CORP	Industrials	2.3%	Japan
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industrials	2.2%	Japan
MURATA MANUFACTURING CO LTD	Information Technology	2.2%	Japan
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	Industrials	2.1%	Japan
TOKYO ELECTRON LTD	Information Technology	2.1%	Japan
SHIIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Materials	2.1%	Japan

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



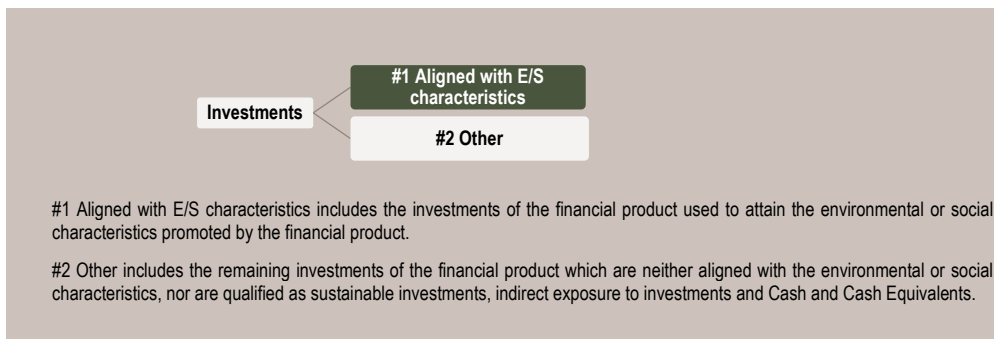
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- What was the asset allocation?**

As at 30 September 2024:

96.7% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics



- In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Materials	
Chemicals	2.8%
Containers & Packaging	0.0%
Industrials	
Air Freight & Logistics	0.0%
Building Products	0.8%
Commercial Services & Supplies	6.8%
Electrical Equipment	3.5%
Ground Transportation	0.0%
Machinery	5.2%
Passenger Airlines	0.0%
Professional Services	7.4%
Consumer Discretionary	
Automobiles	9.6%
Broadline Retail	3.6%
Hotels, Restaurants & Leisure	1.0%
Household Durables	4.6%
Specialty Retail	0.0%
Consumer Staples	
Beverages	1.6%
Food Products	1.1%
Personal Care Products	2.0%
Health Care	
Biotechnology	0.0%
Health Care Equipment & Supplies	1.0%
Health Care Providers & Services	0.0%
Life Sciences Tools & Services	0.0%
Pharmaceuticals	4.6%
Financials	
Banks	8.0%
Capital Markets	0.0%
Consumer Finance	0.0%
Financial Services	2.9%
Insurance	3.3%

Information Technology	
IT Services	0.0%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	3.9%
Software	5.5%
Technical Hardware, Storage & Peripheral	9.2%
Communication Services	
Entertainment	4.0%
Interactive Media & Services	0.0%
Wireless Telecommunication Services	3.3%
Media	0.0%
Utilities	
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Real Estate	
Health Care REITs	0.0%
Industrial REITs	0.0%
Real Estate Management & Develop	1.0%
Residential REITS	0.0%
Pooled Vehicle	0.0%
Not classified	3.3%
Grand Total	100.00%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

Yes:

In fossil gas In nuclear energy

No

1 Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

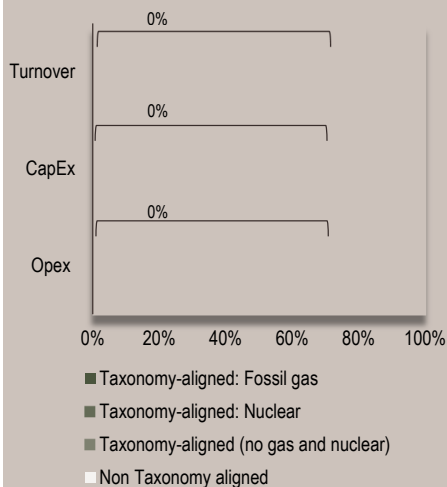


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

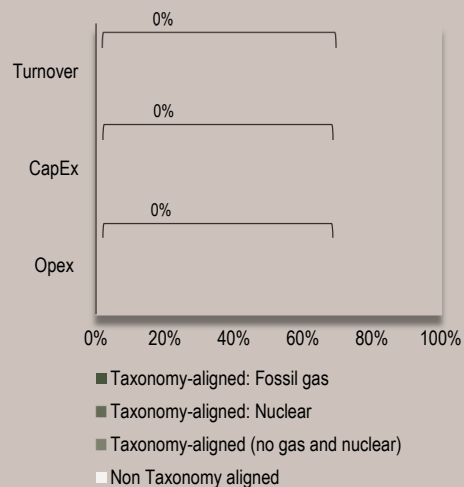
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

"#2 Other" includes only cash holding of the Sub-Fund.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

ESG characteristics of the companies considered for investment are thoroughly analysed, through our proprietary analysis and external data. Non-financial criteria have been included in investment decisions. At the same time, engagement has been conducted with companies in a view to improve their ESG characteristics.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***

N/A

- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***

N/A

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***

N/A

- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***

N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

No

It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **79.7%** of sustainable investments

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It made **sustainable investments with a social objective: _____%**

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund has met the environmental and social characteristics promoted for the reference period by investing in companies considering their carbon intensity.

The Sub-Fund also promoted other specific environmental and social characteristics, mainly:

- preservation of climate with exclusion policies on coal and oil sand activities,
- protection of ecosystem and prevention of deforestation,
- better health with exclusion on tobacco,
- Labor rights, society and human rights, business ethics, anti-corruption with exclusion on companies in violation of international norms and standards such as the United Nations Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions or the OECD guidelines for Multinational Enterprises AXA IM (the "Investment Manager") sectorial exclusions and ESG standards have been applied bindingly at all times during the reference period.

The Sub-Fund has not designated an ESG benchmark to promote environmental or social characteristics.

• **How did the sustainability indicators perform?**

During the reporting period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund has been measured by the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability indicator	PriviEdge – AXA IM Eurozone	MSCI EMU Benchmark
Weighted average Carbon Intensity (tons of CO2 emissions / USD Million revenues)	79.68 CO ₂ tons per millions \$ revenue for corporate and in CO ₂ Kg per PPP \$ of GDP for sovereign	139.74 CO ₂ tons per millions \$ revenue for corporate and in CO ₂ Kg per PPP \$ of GDP for sovereign

- **and compared to previous periods?**

During the reporting period and the previous period, the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund has been measured by the sustainability indicator mentioned below:

Sustainability indicator	PrivilEdge – AXA IM Eurozone	MSCI EMU Benchmark
As of 30 September 2022		
Weighted average Carbon Intensity (tons of CO ₂ emissions / USD Million revenues)	64.42	18.8
As of 30 September 2023		
Weighted average Carbon Intensity (tons of CO ₂ emissions / USD Million revenues)	76.84	171.03
As of 30 September 2024		
Weighted average Carbon Intensity (tons of CO ₂ emissions / USD Million revenues)	79.68	139.74

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

During the reference period, the Sub-Fund has partially invested in instruments qualifying as sustainable investments with various social and environmental objectives (without any limitation) by assessing the positive contribution of investee companies through at least one of the following dimensions.

1. **UN Sustainable Development Goals alignment (SDG)** of investee companies as reference framework, considering companies which contribute positively to at least one SDG either through the Products and Services they offer or the way they carry their activities (“Operations”). To be considered as a sustainable asset, a company must satisfy the following criteria:

- a) The SDG scoring related to the “products and services” offered by the issuer is equal or above 2, corresponding to at least 20% of their revenues being derived from a sustainable activity.
- b) using a best in universe approach consisting of giving priority to the issuers best rated from a non-financial viewpoint irrespective of their sector of activity, the SDG scoring of the issuer’s operations is on the better top 2.5%, except in consideration to the SDG-5 (gender equality), SDG 8 (decent work), SDG 10 (reduced inequalities), SDG 12 (Responsible Production and Consumption) and SDG 16 (peace & justice), for which the SDG scoring of the issuer’s Operation is on the better top 5%. For SDG 5, 8, 10 and 16 the selectivity criteria on issuer’s “Operations” is less restrictive as such SDGs are better addressed considering the way the issuer carries their activities than the Products and Services offered by the investee company. It is also less restrictive for SDG 12 which can be addressed through the Products & Services or the way the investee company carries their activities.

The quantitative SDG results are sourced from external data providers and can be overridden by a duly supported qualitative analysis performed by the Investment Manager.

2. **Integration of issuers engaged in a solid Transition Pathway** consistently with the European Commission’s ambition to help fund the transition to a 1.5°c world - based on the framework developed by the Science Based Targets Initiative, considering companies which have validated Science-Based targets.

The Sub-Fund did not take into consideration the criteria of the EU Taxonomy environmental objectives.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

During the reference period, the Do No Significant Harm Principle for the sustainable investments the Sub-Fund made had been achieved by not investing in company meeting any of the criteria below:

- The issuer caused significant harm along any of the SDGs when one of its SDG scores is below –5 based on a quantitative database from an external provider on a scale ranging from +10 corresponding to “significantly contributing” to -10 corresponding to “significantly obstructing”, unless the quantitative score has been qualitatively overridden.
- The issuer failed within in AXA IM’s sectorial and ESG standards ban lists, which consider among other factors the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
- The issuer had a CCC (or 1.43) or lower ESG rating according to AXA IM ESG scoring methodology (as defined in SFDR precontractual annex).

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Sub-Fund has taken into consideration Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators to ensure that the sustainable investments did not harm significantly any other sustainability objectives under SFDR.

Principal adverse impacts have been mitigated through AXA IM sectorial exclusion policies and AXA IM ESG standards (as described in the SFDR precontractual annex that have been applied bindingly at all times by the Sub-Fund), as well as through the filters based on UN Sustainable Development Goals scoring.

Where relevant, Stewardship policies have been an additional risk mitigation on principal adverse impacts through direct dialogue with companies on sustainability and governance issues. Through the engagement activities, the Sub-Fund has used its influence as an investor to encourage companies to mitigate environmental and social risks relevant to their sectors as described below.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Voting at general meetings has also been an important element of the dialogue with investee companies in order to foster sustainably long-term value of the companies in which the Sub-Fund invests and mitigate adverse impacts as described below.

AXA IM also relies on the SDG pillar of its sustainable investment framework to monitor and take into account adverse impacts on those sustainability factors by excluding investee companies which have a SDG score under – 5 on any SDG (on a scale from + 10 corresponding to "significant contributing impact" to – 10 corresponding to "significant obstructing impact"), unless the quantitative score has been qualitatively overridden following a duly documented analysis by AXA IM Core ESG & Impact Research. This approach enables us to ensure investee companies with the worst adverse impacts on any SDG are not considered as sustainable investments.

Environment

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scopes 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	Scope 1: 57.477 Scope 2: 74.944 Scope 3: 1 297.707 Scopes 1+2: 132.421 Scopes 1+2+3: 1 430.073
	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scopes 1+2: 14.773 Scopes 1+2+3: 142.98
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	Scopes 1+2+3: 600.741
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	2.74%
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	Energy Consumption: 49.97%
Climate risk policy (considering an expected correlation between GHG emissions and energy consumption) ¹	PAI 6: Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	Sector NACE C: 0.117 Sector NACE F: 0.108 Sector NACE G: 0.032 Sector NACE L: 0.001
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	50.74%
SDG no significantly negative score	PAI 8: Emissions to water	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.001
SDG no significantly negative score	PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.161

¹ The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively. Not all high impact climate sectors are targeted by the exclusion policy for the time being.

Social and Governance

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	0%
ESG standards policy: violation of international norms and standards (considering an expected correlation between companies non-compliant with international norms and standards and the lack of implementation by companies of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with those standards) ²	PAI 11: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	13.05%
SDG no significantly negative score	PAI 12: Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	9.22

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	40.4
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	0%

2 The approach used to mitigate the PAI indicators through this exclusion policy will evolve as the improvement in data availability and quality enables us to use the PAI more effectively.

The Sub-Fund is also taking into account the environmental optional indicator PAI 6 "Water usage and recycling" and the social optional indicator PAI 15 "Lack of anti-corruption and anti-bribery policies".

PAI calculation methodologies have been defined as consistently as possible with current regulatory guidelines. Furthermore, reporting on PAIs can be limited or may reflect reporting periods prior to the reference period mainly due to challenges with regards to both data availability and reliability. PAI definitions and calculation methodologies may still evolve in the future depending on any additional regulatory guidelines, or due to data evolution with, for instance, data provider's change in methodology, or change in data sets used in order to align different reporting frameworks whenever possible.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

During the reference period, the Sub-Fund did not invest in companies which cause, contribute or are linked to violations of international norms and standards in a material manner. Those standards focus on Human Rights, Society, Labor and Environment. AXA IM excluded any companies that have been assessed as "non-compliant" to UN's Global Compact Principles, International Labor Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Through those exclusion policies, the Sub-Fund took into consideration the following Principal Adverse Impact indicators:

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
Climate Risk policy Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 1: Green House Gas (GHG) emissions (scopes 1, 2, & 3 starting 01/2023)	Metric tonnes	Scope 1: 57.477 Scope 2: 74.944 Scope 3: 1 297.707 Scopes 1+2: 132.421 Scopes 1+2+3: 1 430.073
	PAI 2: Carbon Footprint	Metric tonnes of carbon dioxide equivalents per million euro or dollar invested (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scopes 1+2: 14.773 Scopes 1+2+3: 142.98
	PAI 3: GHG intensity of investee companies	Metric tonnes per eur million revenue	Scopes 1+2+3: 600.741
Climate Risk policy	PAI 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel sector	% of investments	2.74%
Climate Risk policy (engagement only)	PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production	% of total energy sources	Energy Consumption: 49.97%
Ecosystem Protection & Deforestation policy	PAI 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	% of investments	50.74%

Relevant AXA IM policies	PAI indicator	Units	Measurement
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for multinational enterprises	% of investments	0%
Voting and Engagement policy with systematic voting criteria linked with board gender diversity	PAI 13: Board gender diversity	Expressed as a percentage of all board members	40.4
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposure to controversial weapons	% of investments	0%

PAI calculation methodologies have been defined as consistently as possible with current regulatory guidelines. Furthermore, reporting on PAIs can be limited or may reflect reporting periods prior to the reference period mainly due to challenges with regards to both data availability and reliability. PAI definitions and calculation methodologies may still evolve in the future depending on any additional regulatory guidelines, or due to data evolution with, for instance, data provider's change in methodology, or change in data sets used in order to align different reporting frameworks whenever possible.

N.B.: PAIs are reported based on an average of the impacts at each end of quarter where data is available.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Asset	Country
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.66%	Netherlands
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	6.41%	France
FERRARI NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.03%	Italy
SAP SE XETR EUR	Publishing activities	4.73%	Germany
SAFRAN SA XPAR EUR	Manufacture of other transport equipment	4.68%	France
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	4.60%	France
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.56%	Denmark
SYMRISE AG XETR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	4.45%	Germany
HERMES INTERNATIONAL XPAR EUR	Manufacture of wearing apparel	4.00%	France
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.04%	France
WOLTERS KLUWER XAMS EUR	Legal and accounting activities	2.98%	Netherlands
UCB SA XBRU EUR	Scientific research and development	2.98%	Belgium
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV MTAA EUR	Manufacture of beverages	2.68%	Italy
DASSAULT SYSTEMES SE XPAR EUR	Publishing activities	2.54%	France
ELIA GROUP SA/NV XBRU EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.28%	Belgium

The portfolio proportions of investments presented above are an average over the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.

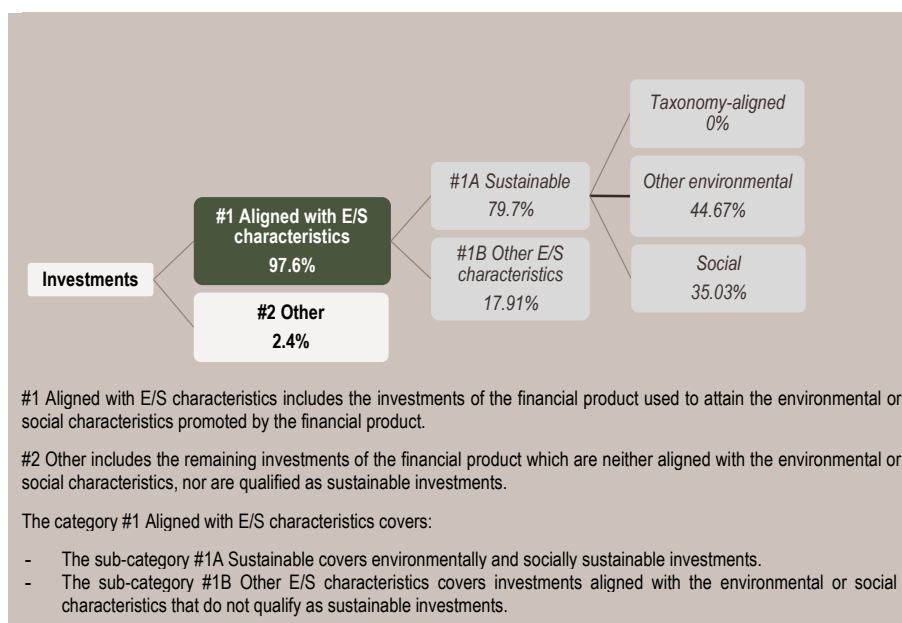
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**



The actual asset allocation has been reported based on the assets weighted average at the end of the reference period.

Depending on the potential usage of derivatives within this product's investment strategy, the expected exposure detailed below could be subject to variability as the portfolio's NAV may be impacted by the Mark to Market of derivatives. For more details on the potential usage of derivatives by this product, please refer to its precontractual documents and its investment strategy described within.

- **In which economic sectors were the investments made?**

At the end of the reference period, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Sector	% of Assets
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	12.22%
Manufacture of chemicals and chemical products	10.57%
Publishing activities	7.28%
Manufacture of wearing apparel	7.2%
Manufacture of leather and related products	6.41%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.48%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.03%
Manufacture of beverages	4.85%
Manufacture of other transport equipment	4.68%
Other manufacturing	3.79%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.53%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	3.04%
Manufacture of electrical equipment	3.04%
Legal and accounting activities	2.98%
Scientific research and development	2.98%
Computer programming, consultancy and related activities	2.65%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.28%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.22%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	2.16%

Sector	% of Assets
Manufacture of food products	2.02%
Real estate activities	1.37%
Other	1.17%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.02%
Civil engineering	0.98%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.77%
Rental and leasing activities	0.30%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

- Yes:
- In fossil gas In nuclear energy
- No

1 Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

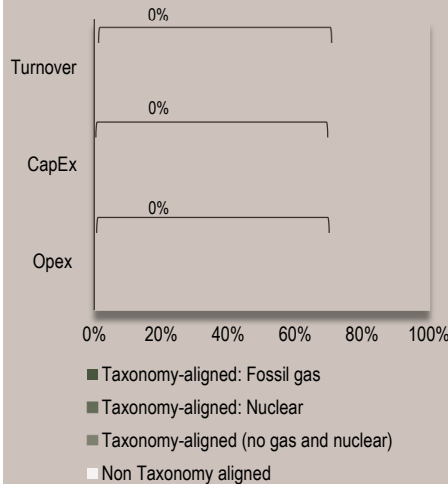
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

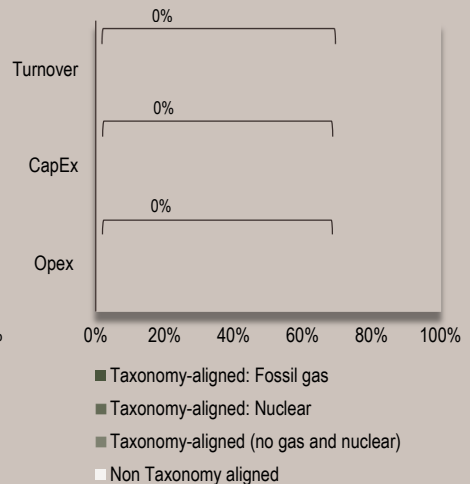
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

1 Taxonomy-alignment of investments **including sovereign bonds***



2 Taxonomy-alignment of investments **excluding sovereign bonds***



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental

objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

The share of the sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy has been 44.67% for this Sub-Fund during the reference period.

Investee companies with an environmentally sustainable objective under SFDR are contributing to support UN SDGs or transition to decarbonization based on defined criteria as described above. Those criteria applying to issuers are different from technical screening criteria defined in EU Taxonomy applying to economic activities.



What was the share of socially sustainable investments?

During the reference period, the Sub-Fund invested in 35.03% of sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining “Other” investments represented 2.4% of the Sub-Fund’s Net Asset Value.

The “other” assets have consisted in, as defined in the precontractual annex:

- cash and cash equivalent investments, i.e.: bank deposit, eligible money market instruments and money market funds used for managing the liquidity of the Sub-Fund, and
- other instruments eligible for the Sub-Fund and that did not meet the Environmental and/or Social criteria described in this appendix. Such assets may be equity instruments, derivatives investments and investment collective schemes that do not promote environmental or social characteristics and that are used to attain the financial objective of the Sub-Fund and / or for diversification and / or hedging purposes.

Environmental or social safeguards were applied and assessed on all “other” assets except on (i) non single name derivatives, (ii) on UCITS and/or UCIs managed by other management companies and (iii) on cash and cash equivalent investments described above.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

During the reference period, the Sub-Fund reinforced exclusion policies applied with new exclusions related to unconventional oil and gas, mainly (i) oil sands leading to the exclusion of companies for which oil sands represents more than 5% of global oil sands production, (ii) Shale/ Fracking excluding players that produce less than 100kboepd with more than 30% of their total production derived from fracking, and (ii) Arctic with divestment from companies deriving more than 10% of their production from Artic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) region or representing more than 5% of the total global Arctic production. More details on those enrichments are available under the following link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***

N/A

- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***

N/A

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***

N/A

- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***

N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes
 No

It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**
 It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of _____% of sustainable investments

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It made **sustainable investments with a social objective: _____%**
 It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

During the reporting period, the promoted environmental and/or social characteristics were met as a result of the Sub-Fund investing in companies whose economic activities are carried out in one or more of the following areas of opportunity:

- digital infrastructure,
- evolving healthcare challenge,
- resource efficiency,
- access to finance,
- meeting basic needs,
- enhancing productivity,
- wellbeing & nutrition,
- addressing climate change (which includes climate change mitigation as well as climate change adaptation).

The percentage of the Sub-Fund which is invested in the relevant environmental and/or social characteristic opportunity promoted by the Sub-Fund is as follows:

Digital infrastructure	16%
Evolving healthcare challenge	11%
Resource efficiency	4%
Access to finance	5%
Meeting basic needs	9%
Enhancing productivity	2%
Wellbeing & nutrition	5%
Addressing climate change	2%
	54%

Source: Impax Asset Management. Portfolio holdings as at 30 September 2024, excl cash.

The Sub-Fund has assessed the ESG profile of the 13 new companies in the reporting period as part of its proprietary Fundamental ESG analysis, as further described in the pre-contractual disclosures. A proprietary aggregate ESG score has been assigned for each company or issuer, and ESG analysis has been refreshed for existing holdings, in accordance with the Investment Manager's processes.

The Sub-Fund also took into account principal adverse impacts ("PAI") of investment decisions, as further described in this document.

- **How did the sustainability indicators perform?**

Sustainability indicators

1. Climate risk management
 - a. % of portfolio with Net Zero commitments: **59%**
 - b. % of portfolio with SBTi science-based targets: **56%** SBTi approved, **14%** SBTi committed
 - c. % of portfolio with reporting aligned with TCFD framework: **80%**
2. Diversity and inclusion practices
 - a. diversity in leadership – % women on the board: **35%**
 - b. diversity in leadership – % women in senior management: **27%**
3. Global human rights
 - a. **8%** of portfolio involved in severe ongoing human rights related controversies
 - b. Norms-based screening: **100%** of Portfolio compliant with UN Global Compact Principle 2 (Human Rights) and OECD Guidelines for Multinational Enterprises Chapter 4 (Human Rights)
4. Labour standards
 - a. Norms-based screening: **100%** of Portfolio holdings compliant with Global Standards, including the International Labour Organisation's (ILO) Conventions

In addition to applying Impax's proprietary methodology for Fundamental ESG analysis, the Investment Manager uses its Systematic ESG Rating which scores companies ESG performance versus sector peers on a scale of 0-10, serving to exclude certain stocks from the universe and as such informing the percentages set out above.

Source: Impax Asset Management, using portfolio holdings as at 30 September 2024 and based on the most recently reported annual data.

- **and compared to previous periods?**

1. Climate risk management
 - a. % of portfolio with Net Zero commitments: **57%**
 - b. % of portfolio with SBTi science-based targets: **51%** SBTi approved, **22%** SBTi committed
 - c. % of portfolio with reporting aligned with TCFD framework: **83%**
2. Diversity and inclusion practices
 - a. diversity in leadership – % women on the board: **36%**
 - b. diversity in leadership – % women in senior management: **28%**
3. Global human rights
 - a. **0%** of portfolio involved in severe ongoing human rights related controversies
 - b. Norms-based screening: **100%** of Portfolio compliant with UN Global Compact Principle 2 (Human Rights) and OECD Guidelines for Multinational Enterprises Chapter 4 (Human Rights)
4. Labour standards
 - a. Norms-based screening: **100%** of Portfolio holdings compliant with Global Standards, including the International Labour Organisation's (ILO) Conventions

Source: Impax Asset Management, using portfolio holdings as at 30 September 2023 and based on the most recently reported annual data.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Below are selected examples of how the Investment Manager has considered PAIs in relation to individual companies:

PAI	GICS sub – sector and region	PAI consideration
Equity, Diversity & Inclusion PAIs 12 and 13	Semiconductor Materials & Equipment North America	Discussions with investee company regarding its pay equity, noting this was absent in otherwise comprehensive reporting from the company on E,D&I efforts and progress. Outcome: The company disclosed adjusted pay gap (pay equity) figures for its U.S. workforce following receipt of a pay gap reporting shareholder proposal. It also committed to annual disclosure on this topic beginning in the 2024 Sustainability Report and to expand the analysis to include women globally.

Source: Impax Asset Management. Portfolio holdings as at 30 September 2024



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Asset	Country
MICROSOFT CORP	Information Technology	7.66%	United States
ALPHABET INC-CL A	Information Technology	5.44%	United States
NVIDIA CORP	Communication Services	3.87%	United States
APPLE INC	Health Care	2.92%	United States
SERVICENOW INC	Communication Services	2.88%	United States
ORACLE CORP	Consumer Discretionary	2.70%	United States
JPMORGAN CHASE & CO	Financials	2.63%	United States
WALT DISNEY CO/THE	Financials	2.53%	United States
MERCK & CO. INC.	Industrials	2.42%	United States
STANLEY BLACK & DECKER INC	Consumer Discretionary	2.36%	United States

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



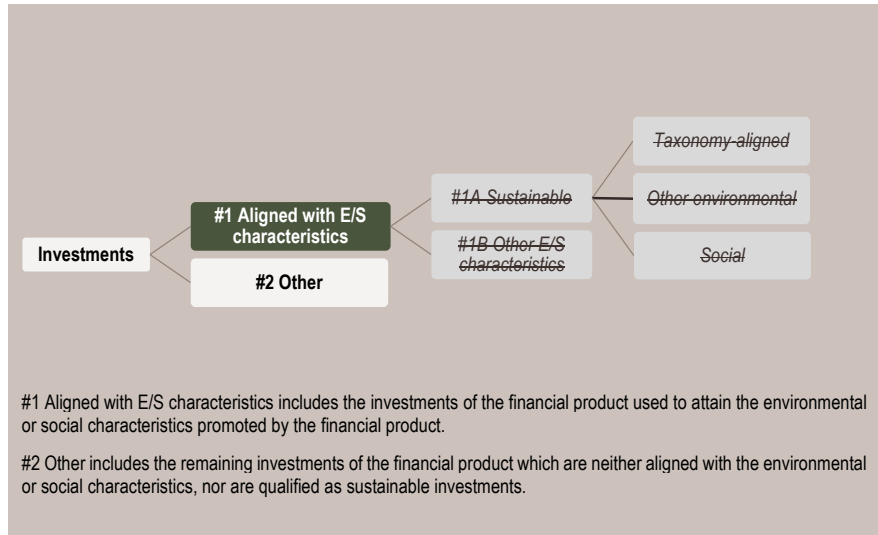
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- What was the asset allocation?**

As at 30 September 2024:

98.05% of the Sub-Fund's portfolio was invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
 1.95% of the Sub-Fund's portfolio was invested in #2 Other



- In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2024, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

GIGS Sector	% of Assets (excl. cash)
Communication Services	7.75%
Consumer Discretionary	6.01%
Consumer Staples	6.54%
Financials	14.24%
Health Care	14.12%
Industrials	7.85%
Information Technology	32.65%
Materials	3.63%
Real Estate	3.84%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

- Yes:
- In fossil gas In nuclear energy
- No

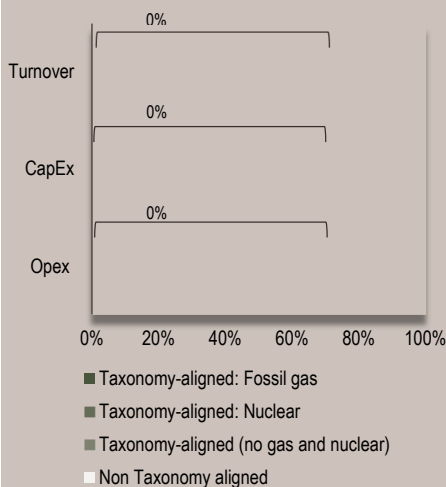
¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

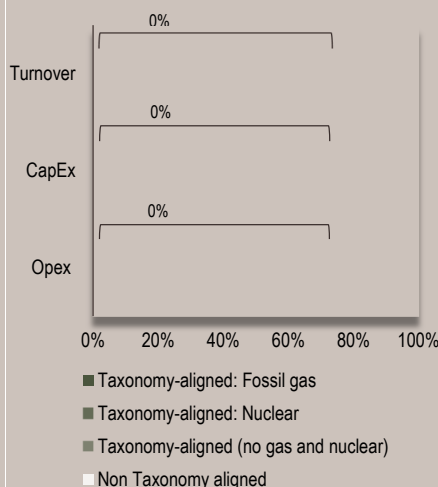
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Cash was included under “other”, held as ancillary liquidity, to which no minimum environmental or social safeguards were applied.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

Selected examples of engagement with individual companies are described above under Section “How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?”



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

The designated benchmark is a broad market index which is not aligned with the environmental and/or social characteristics promoted by the Sub-Fund.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes No

It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **48.8%** of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It made **sustainable investments with a social objective: _____%**

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund promotes the following Environmental and Social Characteristics:

1. The Sub-Fund's portfolio complied with Robeco's Exclusion Policy excluding investments in companies that are exposed to controversial behavior and controversial products. This means that the Sub-Fund had no exposure to excluded securities, taking into account a grace period.
2. The Sub-Fund scrutinized investment in companies that are in breach of the ILO standards, UNGPs, UNGC or OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Companies in the portfolio that have breached one of the international guidelines during the investment period, have become part of the Enhanced Engagement program. When engagement deemed highly unlikely to succeed, the company was excluded directly.
3. The Sub-Fund's weighted carbon (scope level 1 and 2), water and waste footprint score was better than that of the general market index.
4. The Sub-Fund's weighted average ESG score was better than that of the general market index.

- **How did the sustainability indicators perform?**

The sustainability indicators used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product performed as follows. All values are based on the positions and available data as at 30 September 2024.

1. The portfolio contained on average 0.23% investments that are on the exclusion list as result of the application of the applicable exclusion policy. Unless sanctions stipulate specific timelines, exclusions apply within three months after the announcement. If selling is not possible for liquidity reasons, then buying is not allowed. Once selling is possible at a reasonable price, holdings will be sold.
2. 0 companies in portfolio are in violation of the ILO standards, UNGPs, UNGC or OECD Guidelines for Multinational Enterprises and hence are a part of the Enhanced Engagement program.
3. The Sub-Fund's weighted score for the carbon (scope level 1 and 2), water and waste footprint were respectively 27.66%, 64.54% and 44.65% better than the general market index.
4. The Sub-Fund's weighted average ESG score was 22.57 against 22.78 for the general market index. A lower score means a lower risk.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund did not make commitment to a minimum of sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund did not make commitment to a minimum of sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Principal Adverse Impacts (“PAIs”) were considered both pre-investment (through exclusions and through integration in the investment due diligence) and post-investments (through engagement). All values are based on the average positions over the reporting period.

Pre-investment, the following principal adverse impacts on sustainability factors were considered:

- Via the applied normative and activity-based exclusions, the following PAIs were considered:
 - exposure to companies active in the fossil fuel sector (PAI 4, Table 1) was 3.32% of the net assets, compared to 4.06% of the benchmark;
 - exposure to companies in violations of the UN Global Compact Principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10, Table 1) was 0.04% of the net assets, compared to 1.60% of the benchmark;
 - the share of investments in investee companies with sites/operations located in or near biodiversity sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas (PAI 7, Table 1) was 4.27% of the net assets, compared to 4.51% of the benchmark;
 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons (PAI 14, Table 1) was 0.00% of the net assets, compared to 0.98% of the benchmark.
- Via the environmental footprint performance targets of the Sub-Fund, the following PAIs were considered:
 - the carbon footprint of the portfolio (PAI 2, table 1) was 1 028 tons per EUR million EVIC, compared to 1 005 tons per EUR million EVIC for the benchmark;
 - the share of investments in investee companies with sites/operations located in or near biodiversity sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas (PAI 7, Table 1) was 4.27% of the net assets, compared to 4.51% of the benchmark;
 - the emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average (PAI 8, Table 1) were 0.08 tons, compared to 0.07 tons of the benchmark;
 - the generation of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average were 115.82 tons, compared to 116.14 tons of the benchmark.

Post-investment, the following principal adverse impacts on sustainability factors are taken into account:

- Via Robeco's entity engagement program, the following PAIs are considered:
 - the greenhouse gas emissions scope 1 and 2 (PAI 1, table 1) of the portfolio were 56 236 tons, compared to 77 893 tons for the benchmark;
 - the carbon footprint of the portfolio (PAI 2, table 1) was 1 028 tons per EUR million EVIC, compared to 1 005 tons per EUR million EVIC for the benchmark;
 - the green house gas intensity of the portfolio (PAI 3, table 1) was 1 230 tons per EUR million revenue, compared to 1 827 tons per EUR million revenue for the benchmark;
 - exposure to companies active in the fossil fuel sector (PAI 4, Table 1) was 3.32% of the net assets, compared to 4.06% of the benchmark;
 - the share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources (PAI 5, Table 1), expressed as a percentage of total energy sources was 75.24% of the net assets, compared to 77.69% of the benchmark;
 - the share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources (PAI 5, Table 1), expressed as a percentage of total energy sources for the Sub-Fund was 79.86% of the net assets, compared to 82.27% of the benchmark;
 - The energy consumption per million EUR of revenue of investee companies, per high-impact climate sector (PAI 6, Table 1) was 1.77GWh, compared to 2.24GWh for the benchmark;
 - the share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement (PAI 4, Table 2) was 54.02% of the net assets, compared to 52.41% of the benchmark;
 - the share of investments in investee companies with sites/operations located in or near biodiversity sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas (PAI 7, Table 1) was 4.27% of the net assets, compared to 4.51% of the benchmark;
 - the emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average (PAI 8, Table 1) were 0.08 tons, compared to 0.07 tons of the benchmark;
 - the generation of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average were 115.82 tons, compared to 116.14 tons of the benchmark;
 - exposure to companies in violations of the UN Global Compact Principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10, Table 1) was 0.04% of the net assets, compared to 1.60% of the benchmark;
 - in addition, based on a yearly review of Robeco's performance on all mandatory and selected voluntary indicators, holdings of the Sub-Fund that cause adverse impact might be selected for engagement.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Asset	Country
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Information Technology	8.61%	Taiwan, Province of China
iShares MSCI Korea UCITS ETF USD Acc	Investment funds	5.80%	Republic of Korea
Tencent Holdings Ltd	Communication Services	3.60%	China
Alibaba Group Holding Ltd	Consumer Discretionary	1.72%	China
Reliance Industries Ltd GDR	Energy	1.70%	India
Infosys Ltd ADR	Information Technology	1.47%	India
ICICI Bank Ltd ADR	Financials	1.33%	India
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	1.09%	Republic of Korea
MediaTek Inc	Information Technology	1.06%	Taiwan, Province of China
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Information Technology	1.04%	Taiwan, Province of China
PDD Holdings Inc ADR	Consumer Discretionary	1.02%	China
Meituan	Consumer Discretionary	0.99%	China
Mahindra & Mahindra Ltd GDR	Consumer Discretionary	0.97%	India
Samsung Electronics Co Ltd GDR	Information Technology	0.91%	Republic of Korea
JD.com Inc	Consumer Discretionary	0.83%	China

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.

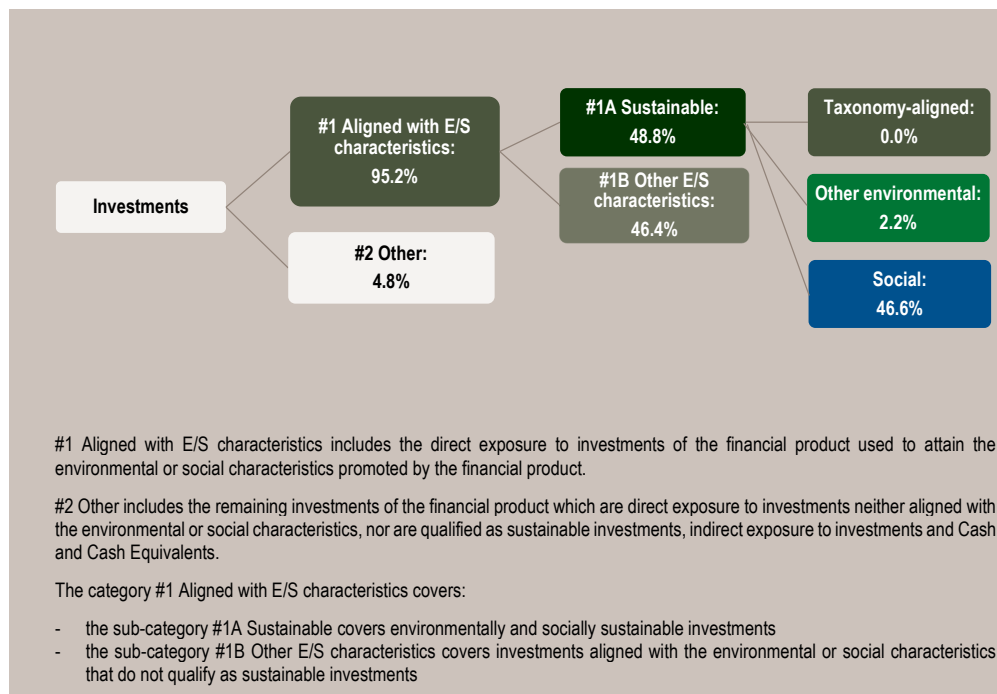
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

95.2%

- What was the asset allocation?



- In which economic sectors were the investments made?

Sectors deriving revenues from exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels	
Oil, Gas & Consumable Fuels	4.40%
Other sectors	
Banks	16.03%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	11.07%
Investment funds	5.80%
Interactive Media & Services	5.14%
Technology Hardware, Storage & Peripherals	3.66%
Multiline Retail	3.52%
Metals & Mining	2.95%
Hotels, Restaurants & Leisure	2.93%
Pharmaceuticals	2.66%
IT Services	2.47%
Electronic Equipment, Instruments & Components	2.26%
Automobiles	2.21%
Information Technology	1.92%
Food Products	1.40%
Industrial Conglomerates	1.32%
Entertainment	1.21%
Real Estate Management & Development	1.16%
Financials	1.11%
Household Durables	1.08%
Food & Staples Retailing	1.07%
Wireless Telecommunication Services	1.00%
Insurance	1.00%
Industrials	0.94%
Diversified Telecommunication Services	0.92%

Electric Utilities	0.91%
Diversified Financial Services	0.84%
Internet & Direct Marketing Retail	0.83%
Transportation Infrastructure	0.80%
Chemicals	0.70%
Health Care Providers & Services	0.68%
Beverages	0.67%
Specialty Retail	0.66%
Marine	0.64%
Construction & Engineering	0.64%
Consumer Discretionary	0.64%
Professional Services	0.62%
Machinery	0.55%
Construction Materials	0.54%
Gas Utilities	0.53%
Electrical Equipment	0.51%
Health Care Equipment & Supplies	0.41%
Capital Markets	0.35%
Textiles, Apparel & Luxury Goods	0.34%
Paper & Forest Products	0.34%
Communications Equipment	0.34%
Multi-Utilities	0.32%
Consumer Finance	0.31%
Auto Components	0.31%
Airlines	0.30%
Utilities	0.32%
Aerospace & Defense	0.26%
Trading Companies & Distributors	0.25%
Consumer Staples	0.22%
Diversified Consumer Services	0.22%
Materials	0.17%
Personal Products	0.16%
Biotechnology	0.13%
Air Freight & Logistics	0.09%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.06%
Real Estate	0.07%
Household Products	0.04%
Energy Equipment & Services	0.04%
Building Products	0.04%
Diversified REITs	0.03%
Software	0.03%
Containers & Packaging	0.02%
Communication Services	0.02%
Media	0.01%
Cash and other instruments	4.81%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

0.0%

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

Yes:

In fossil gas In nuclear energy

No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

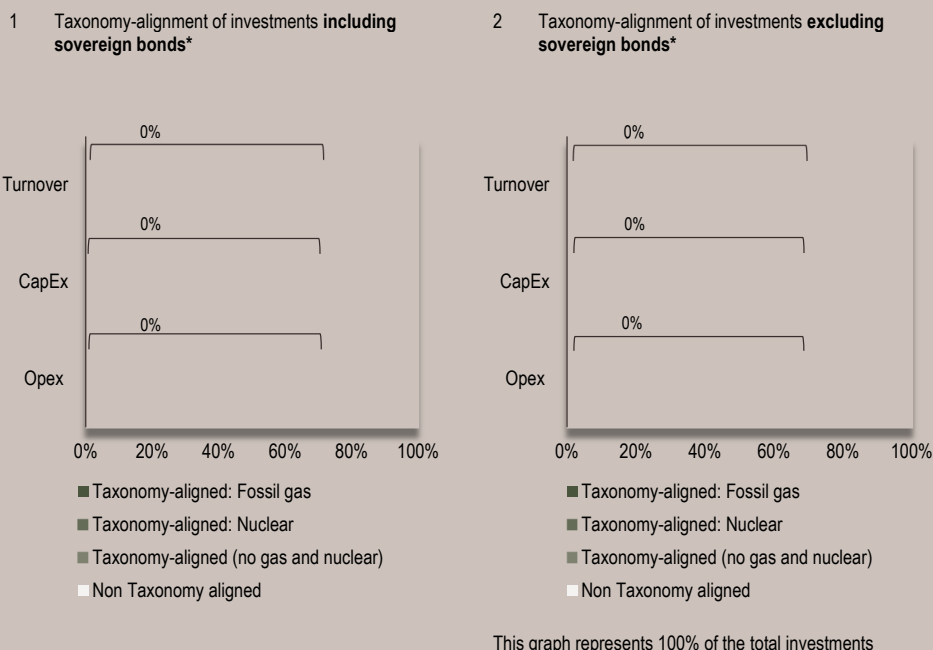
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**
0.0%
- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**
The percentage Taxonomy Alignment in portfolio did not change during the reporting period.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?
2.2% – This concerns investments with a positive score on one of more of the following SDG's, without harming other SDG's: SDG 12 (responsible consumption and production), 13 (climate action), 14 (life below water) or 15 (life on land).

What was the share of socially sustainable investments?
46.6% – This concerns investments with a positive score on one of more of the following SDGs, without harming other SDGs: SDG 1 (No poverty), 2 (zero hunger), 3 (good health and well-being), 4 (quality education), 5 (gender equality), 6 (clean water and sanitation), 7 (affordable and clean energy), 8 (decent work and economic growth), 9 (industry, innovation and infrastructure), 10 (reduced inequalities), 11 (sustainable cities and communities), 16 (peace justice and strong institutions) or 17 (partnerships for the goals).

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Amongst others, the use of cash, cash equivalents and derivatives is included under “#2 Other”. The Sub-Fund may make use of derivatives for hedging, liquidity and efficient portfolio management as well as investment purposes (in line with the investment policy). Any derivatives in the Sub-Fund were not used to attain environmental or social characteristics promoted by the financial product.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

During the reporting period, the overall sustainability profile of the Sub-Fund was improved further by focusing on material information with regards to Environmental, Social and Governance factors. Furthermore, 32 holdings were under active engagement either within Robeco's thematic engagement programs or under more company-specific engagement topics related to Environmental, Social and/or Governance issues. In addition, the environmental profile of the Sub-Fund in terms of water use, waste generation and greenhouse gas emissions of the fund remained well below that of the benchmark. The Sub-Fund has an environmental footprint that is more than 25% lower than the benchmark.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

N/A

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes
 No

It made **sustainable investments with an environmental objective**: _____%
 It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of _____% of sustainable investments

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective
 It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

It made **sustainable investments with a social objective**: _____%



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund has been successful in promoting all set environmental and social characteristics. The list below presents degree of success for each of the following characteristics:

(i) Reduction of greenhouse gas (GHG) emissions and (ii) energy conservation

In order to promote energy conservation and the reduction of GHG emissions, the Investment Manager sought exposure to what they termed "Environmental Champions". An Environmental Champion is an issuer ranked within the top 20% of its peer group based on certain environmental factors (for further details, please see the pre-contractual disclosure of the Sub-Fund). At the end of the reporting period, the Sub-Fund's average allocation to Environmental Champions stood at 35.95% of its net asset value (NAV).

Moreover, issuers falling within the bottom 20% of their peer group by the proprietary tools were removed from the investable universe. Additionally, the Sub-Fund refrained from investing in issuers where exposure to fossil fuel extraction or energy production from fossil fuels exceeded the Investment Manager's acceptable limit (as described in the Sub-Fund's pre-contractual disclosure, e.g., any company which derives more than 5% of its revenues from thermal coal extraction is deemed not investable).

Furthermore, during the reference period, the average GHG intensity of the investee companies (Scope 1, 2, 3) for the Sub-Fund was 569.29 while for the benchmark it was 947.69. The Scope 1 and 2 GHG intensity for the Sub-Fund was 33.69, compared to 75.48 for the benchmark.

The average GHG intensity of the investee countries for the Sub-Fund was 239.46, while for the benchmark it was 214.19. The average GHG intensity of the Sub-Fund was marginally higher than the benchmark, potentially due to investments in the green bonds of countries with elevated GHG intensity. Nonetheless, the Investment Managers believe that, in the long term, such investments will support their energy transition.

To further promote these characteristics, the Investment Manager engaged with both sovereign and corporate issuers.

(iii) Biodiversity protection

In order to support biodiversity protection, the Sub-Fund avoided investments in issuers that had a negative impact on biodiversity sensitive areas. At the end of the reporting period, the Sub-Fund had 0% share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas (Principal Adverse Impact ("PAI") indicator 7).

Additionally, the Investment Manager promoted good practices in terms of biodiversity protection. This has taken various forms, such as leading webinars with various stakeholders, including asset Managers, government representatives, corporate issuers and financial institutions. Such meetings with various public entities help to further raise awareness among entities about their possible impact on biodiversity-sensitive areas. This includes evaluating the location of their operations, determining the presence of any endangered flora or fauna, and ensuring that their activities do not harm such areas. Additionally, these meetings support the advocacy of issuing of green "use of proceeds" instruments, where eligible categories will focus on the environmentally sustainable management of living natural resources and land use and/or terrestrial and aquatic biodiversity conservation projects.

(iv) Alignment with the international business conduct principles and fundamental political freedoms

Over the review period, the Sub-Fund maintained alignment with the international business conduct principles, observing the United Nations Global Compact (UNGC) principles, United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights and the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises. During the reference period, the Sub-Fund had 0% share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises (PAI indicator 10). Overall, the Sub-Fund avoided investments in issuers that had not adhered to aforementioned standards.

On the sovereign side the Sub-Fund promoted alignment with the fundamental political freedoms. Accordingly, it refrained from investing in countries that are ranked as "Not Free" by the recognised think tank Freedom House. Taking this exclusion a step further, the Sub-Fund only invested in those countries, or regions within countries, that were awarded the highest Freedom House Index score of "Free". Additionally, the Sub-Fund avoided investments in issuers that are countries subject to social violations as referred in international treaties and conventions. During the reference period, the Sub-Fund had 0% share of investments in investee countries subject to social violations (absolute number), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law (PAI indicator 16).

Additionally, the Sub-Fund pursued a secondary objective of promoting

(v) Responsible solid and water waste management and (vi) development of circular economy

The Investment Manager promoted responsible solid and water waste management and development of circular economy through engagement and investment in "use of proceeds" instruments with eligible projects, including but not limited to pollution prevention and control projects, sustainable water and wastewater management or eco-efficient and/or circular economy adapted products, production technologies and processes.

(vii) Reduction of gender pay gap and/or increase of board gender diversity

The Investment Manager promoted the reduction of gender pay gap and increase of board gender diversity through engagement and investment in "use of proceeds" instruments.

In terms of related PAI metrics, the average board gender diversity of the corporate part of the Sub-Fund's portfolio was 41.39%, compared to 39.29% for the benchmark. The average unadjusted gender pay gap of investee companies was 15.09% for the Sub-Fund and 14.80% for the benchmark.

Although the Sub-Fund is not committing to have a Sub-Fund level PAI indicators better than its benchmark, the Investment Manager regards the average outperformance of PAI indicator 13 compared to the benchmark as a favourable contribution towards promoting social characteristics. However, this indicator is subject to data quality and availability, therefore the Investment Manager hopes that the implementation of new disclosure regulations along with proactive engagement would improve these aspects.

• **How did the sustainability indicators perform?**

Exposure to the principle adverse impact ("PAI") indicators compared to the benchmark Bloomberg Euro Aggregate Index. Please refer to the values displayed in the section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?" which represent the performance of the indicators as of the reference period.

Sustainability KPI Name	Value
Percentage of investments in green bonds	40.16%
Percentage of investments in social bonds	6.01%
Percentage of investments in sustainability bonds	0.46%
Percentage of investments in bonds issued by best-in-class issuers (the "Environmental Champions")	35.95%
Percentage of investment in issuers having exposure to, or tying with excluded sectors	0.00%
The number of issuers with which the Investment Manager engaged	89

• **and compared to previous periods?**

Please note that due to a change in methodology, some sustainability indicators from this reference period (Environmental Champions, percentage of investment in green, social and sustainable bonds and PAIs) are based on the average of the quarter end, whereas the previous reference period only reflects values as at the last day of the end of the fiscal year 30 September 2023.

In the current reference period that concluded on 30 September 2024, the Sub-Fund has increased its average allocation to use-of-proceeds instruments (i.e., green bonds, social bonds and sustainability bonds) compared to the previous reference period. Overall, the percentage of investment in green, social and sustainable bonds at 30 September 2023 was 44.97%, while the average allocation increased to 46.63% in the fiscal year ending 30 September 2024.

During both reference periods, the Sub-Fund maintained its level of investment in Environmental Champions. As of 30 September 2023, the exposure to Environmental Champions was at 39.12%, while throughout the fiscal year ending on 30 September 2024, the average allocation was at 35.95%.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

At the end of the current and previous reference periods, the Sub-Fund had no exposure to the excluded sectors and additional exclusions detailed in the pre-contractual disclosure of the Sub-Fund.

During both reference periods, the Investment Manager was very active in the field of sustainability engagement. This is highlighted by the fact that more than 50 issuers were engaged in the previous reference period, and the Investment Manager has continued to expand its engagement efforts, resulting in 89 issuers being engaged in the current reference period.

Note: Benchmark PAI 1 or financed emissions is not comparable for benchmark analysis. There is calculation bias in the "investor stake" ratio (investment market value/ EVIC) as the inputs are from different data sources (Factset BDF and MSCI ESG), creating mismatch in valuation date as well as measurement unit mismatch. Benchmark PAI 1 metrics as of 30 September 2023 have been adjusted since the prior reporting of the Sub-Fund.

Sustainability KPI Name	Value 2023	Value 2024
Percentage of investments in green bonds	37.37%	40.16%
Percentage of investments in social bonds	6.69%	6.01%
Percentage of investments in sustainability bonds	0.91%	0.46%
Percentage of investments in bonds issued by best-in-class issuers (the "Environmental Champions")	39.12%	35.95%
Percentage of investment in issuers having exposure to, or tying with excluded sectors	0.00%	0.00%
The number of issuers with which the Investment Manager engaged	58	89

PAI indicators	Unit of measurement	Value 2023	Coverage 2023	Value 2024	Coverage 2024
GHG Emissions: Scope 1 EUR	tCO2e	188.02	29.24%	261.68	26.55%
Benchmark GHG Emissions: Scope 1 EUR	tCO2e	157.52	21.84%	161.84	21.50%
GHG Emissions: Scope 2 EUR	tCO2e	74.64	29.24%	53.27	26.55%
Benchmark GHG Emissions: Scope 2 EUR	tCO2e	26.29	21.84%	27.48	21.50%
GHG Emissions: Scope 3 Est EUR	tCO2e	2 171.59	29.24%	2 158.69	26.55%
Benchmark GHG Emissions: Scope 3 Est EUR	tCO2e	1 167.82	21.84%	1 109.97	21.48%
GHG Emissions: Scope 1 & 2 EUR	tCO2e	262.66	29.24%	314.95	26.55%
Benchmark GHG Emissions: Scope 1 & 2 EUR	tCO2e	183.81	21.84%	189.32	21.50%
GHG Emissions: Total Emissions EUR	tCO2e	2 434.25	29.24%	2 473.64	26.55%
Benchmark GHG Emissions: Total Emissions EUR	tCO2e	1 351.63	21.84%	1 299.29	21.50%
Carbon Footprint 1&2 EUR	tCO2e/M€ invested	16.22	29.24%	20.14	26.31%
Benchmark Carbon Footprint 1&2 EUR	tCO2e/M€ invested	68.10	21.84%	64.9	21.50%
Carbon Footprint Est EUR	tCO2e/M€ invested	150.30	29.24%	158.03	26.31%
Benchmark Carbon Footprint Est EUR	tCO2e/M€ invested	500.79	21.84%	445.21	21.50%
GHG Intensity 1&2 EUR	tCO2e/M€ revenue	27.27	41.19%	33.69	38.64%
Benchmark GHG Intensity 1&2 EUR	tCO2e/M€ revenue	153.15	34.51%	75.48	34.51%
GHG Intensity Est EUR	tCO2e/M€ revenue	635.30	41.19%	569.29	38.76%
Benchmark GHG Intensity Est EUR	tCO2e/M€ revenue	1 076.64	34.53%	947.69	34.53%
Exposure to companies active in the fossil fuel sector.	Percentage of Fund invested	2.05%	41.70%	2.37%	39.10%
Benchmark Exposure to companies active in the fossil fuel sector.	Percentage of Fund invested	2.59%	33.33%	2.81%	33.37%
Share of non-renewable energy consumption and production.	Percentage of Fund invested	60.66%	35.33%	64.71%	34.45%
Benchmark Share of non-renewable energy consumption and production.	Percentage of Fund invested	59.96%	22.09%	65.61%	26.48%
Energy consumption intensity: Agriculture EUR	GWh per Million € sales	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Benchmark Energy consumption intensity: Agriculture EUR	GWh per Million € sales	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Energy consumption intensity: Mining EUR	GWh per Million € sales	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Benchmark Energy consumption intensity: Mining EUR	GWh per Million € sales	1.27	0.08%	146.54	0.04%
Energy consumption intensity: Manufacturing EUR	GWh per Million € sales	0.07	2.10%	0.08	1.48%
Benchmark Energy consumption intensity: Manufacturing EUR	GWh per Million € sales	0.47	2.73%	0.42	2.80%
Energy consumption intensity: Electricity EUR	GWh per Million € sales	1.84	0.71%	1.82	1.45%

PAI indicators	Unit of measurement	Value 2023	Coverage 2023	Value 2024	Coverage 2024
Benchmark Energy consumption intensity: Electricity EUR	GWh per Million € sales	3.49	1.20%	2.03	1.32%
Energy consumption intensity: Water EUR	GWh per Million € sales	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Benchmark Energy consumption intensity: Water EUR	GWh per Million € sales	3.95	0.09%	2.89	0.12%
Energy consumption intensity: Construction EUR	GWh per Million € sales	0.18	0.59%	0.15	0.78%
Benchmark Energy consumption intensity: Construction EUR	GWh per Million € sales	0.16	0.07%	0.16	0.15%
Energy consumption intensity: Trade and Vehicles EUR	GWh per Million € sales	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Benchmark Energy consumption intensity: Trade and Vehicles EUR	GWh per Million € sales	0.34	0.17%	0.35	0.24%
Energy consumption intensity: Transportation and Storage EUR	GWh per Million € sales	0.00	0.00%	0.11	0.05%
Benchmark Energy consumption intensity: Transportation and Storage EUR	GWh per Million € sales	0.42	0.78%	0.63	0.94%
Energy consumption intensity: Real Estate EUR	GWh per Million € sales	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Benchmark Energy consumption intensity: Real Estate EUR	GWh per Million € sales	0.48	0.65%	0.57	0.68%
Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Percentage of Fund invested	0.00%	41.70%	0.00%	57.26%
Benchmark Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Percentage of Fund invested	0.17%	33.33%	0.11%	33.32%
Emissions to water EUR	Metric Tons EUR	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Benchmark Emissions to water EUR	Metric Tons EUR	1.55	0.13%	0.66	0.24%
Hazardous waste EUR	Metric Tons EUR	0.21	9.11%	0.17	17.46%
Benchmark Hazardous waste EUR	Metric Tons EUR	8.05	6.67%	4.84	14.10%
Violations of UNGC principles and OECD Guidelines	Percentage of Fund invested	0.00%	42.33%	0.00%	40.63%
Benchmark Violations of UNGC principles and OECD Guidelines	Percentage of Fund invested	0.44%	33.75%	0.03%	34.25%
Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.	Percentage of Fund invested	6.27%	41.70%	1.58%	39.10%
Benchmark Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.	Percentage of Fund invested	10.50%	33.33%	2.96%	33.37%
Unadjusted gender pay gap	Percentage of Fund invested	13.69%	16.41%	15.09%	22.83%
Benchmark Unadjusted gender pay gap	Percentage of Fund invested	17.46%	9.29%	14.80%	17.64%
Board gender diversity	Average percentage of female board members	40.72%	41.70%	41.39%	39.10%
Benchmark Board gender diversity	Average percentage of female board members	38.51%	27.58%	39.29%	27.79%
Exposure to controversial weapons	Percentage of Fund invested	0.00%	41.70%	0.00%	39.10%
Benchmark Exposure to controversial weapons	Percentage of Fund invested	0.00%	33.58%	0.00%	33.51%
GHG Intensity of investee countries EUR	tCO2e/M€ revenue	N/A	N/A	239.46	41.40%
Benchmark GHG Intensity of investee countries EUR	tCO2e/M€ revenue	N/A	N/A	214.19	57.40%
Investee countries subject to social violations	Count of Countries in Fund	N/A	N/A	0.00	41.40%
Benchmark Investee countries subject to social violations	Count of Countries in Fund	N/A	N/A	1.25	57.40%

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Principle Adverse Impact (PAIs) Indicators were considered for the purpose of:

- **Identifying best in class issuers**
The Sub-Fund sought exposure to bonds issued by corporates and sovereigns deemed by the Investment Manager to be Environmental Champions. Environmental champions were identified using two proprietary ESG rankings tools:
 - the Energy and Environmental Transition Index (EETI) ranked sovereign issuers using various data points that included energy efficiency, natural capital conservation, renewable energy performance, greenhouse gas intensity (emissions normalised by gross domestic product, CO2e/GDP);
 - the ESG Credit App ranked corporate issuers by their greenhouse gas emissions and greenhouse gas intensity using various data points such as Scope 1 and 2 greenhouse gasses emissions, emitters’ historic trajectories.
- **Restricting Sub-Fund’s investable universe**
Sovereign issuers falling within the bottom 20% of the investment universe based on the EETI and corporate issuers falling within the bottom 20% of the investment universe (i.e. climate laggards) based on the ESG Credit App were excluded from the portfolio.
- **Guiding thematic engagement**
The Investment Manager is on target with its commitment to engage on a calendar year basis with 5% of holdings which were considered as underperformers in terms of their aggregate exposure to applicable mandatory PAIs metrics.
- **Applying exclusions**
The Sub-Fund also considered UNGC violations and exposure to controversial weapons for the purpose of applying specific ESG exclusions. The Sub-Fund also excluded from its portfolio issuers subject to social violations as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles, and, where applicable, national law.

The average of the PAI metrics is based on 29 December 2023, 29 March 2024, 28 June 2024 and 30 September 2024.

PAI indicators	Unit of measurement	Value	Coverage
GHG Emissions: Scope 1 EUR	tCO2e	261.68	26.55%
Benchmark GHG Emissions: Scope 1 EUR	tCO2e	161.84	21.50%
GHG Emissions: Scope 2 EUR	tCO2e	53.27	26.55%
Benchmark GHG Emissions: Scope 2 EUR	tCO2e	27.48	21.50%
GHG Emissions: Scope 3 Est EUR	tCO2e	2 158.69	26.55%
Benchmark GHG Emissions: Scope 3 Est EUR	tCO2e	1 109.97	21.48%
GHG Emissions: Scope 1 & 2 EUR	tCO2e	314.95	26.55%
Benchmark GHG Emissions: Scope 1 & 2 EUR	tCO2e	189.32	21.50%
GHG Emissions: Total Emissions EUR	tCO2e	2 473.64	26.55%
Benchmark GHG Emissions: Total Emissions EUR	tCO2e	1 299.29	21.50%
Carbon Footprint 1&2 EUR	tCO2e/M€ invested	20.14	26.31%
Benchmark Carbon Footprint 1&2 EUR	tCO2e/M€ invested	64.9	21.50%
Carbon Footprint Est EUR	tCO2e/M€ invested	158.03	26.31%
Benchmark Carbon Footprint Est EUR	tCO2e/M€ invested	445.21	21.50%
GHG Intensity 1&2 EUR	tCO2e/M€ revenue	33.69	38.64%
Benchmark GHG Intensity 1&2 EUR	tCO2e/M€ revenue	75.48	34.51%
GHG Intensity Est EUR	tCO2e/M€ revenue	569.29	38.76%
Benchmark GHG Intensity Est EUR	tCO2e/M€ revenue	947.69	34.53%
Exposure to companies active in the fossil fuel sector.	Percentage of Fund invested	2.37%	39.10%
Benchmark Exposure to companies active in the fossil fuel sector.	Percentage of Fund invested	2.81%	33.37%
Share of non-renewable energy consumption and production.	Percentage of Fund invested	64.71%	34.45%
Benchmark Share of non-renewable energy consumption and production.	Percentage of Fund invested	65.61%	26.48%
Energy consumption intensity: Agriculture EUR	GWh per Million € sales	0.00	0.00%
Benchmark Energy consumption intensity: Agriculture EUR	GWh per Million € sales	0.00	0.00%
Energy consumption intensity: Mining EUR	GWh per Million € sales	0.00	0.00%
Benchmark Energy consumption intensity: Mining EUR	GWh per Million € sales	146.54	0.04%
Energy consumption intensity: Manufacturing EUR	GWh per Million € sales	0.08	1.48%
Benchmark Energy consumption intensity: Manufacturing EUR	GWh per Million € sales	0.42	2.80%
Energy consumption intensity: Electricity EUR	GWh per Million € sales	1.82	1.45%
Benchmark Energy consumption intensity: Electricity EUR	GWh per Million € sales	2.03	1.32%
Energy consumption intensity: Water EUR	GWh per Million € sales	0.00	0.00%
Benchmark Energy consumption intensity: Water EUR	GWh per Million € sales	2.89	0.12%
Energy consumption intensity: Construction EUR	GWh per Million € sales	0.15	0.78%
Benchmark Energy consumption intensity: Construction EUR	GWh per Million € sales	0.16	0.15%
Energy consumption intensity: Trade and Vehicles EUR	GWh per Million € sales	0.00	0.00%
Benchmark Energy consumption intensity: Trade and Vehicles EUR	GWh per Million € sales	0.35	0.24%
Energy consumption intensity: Transportation and Storage EUR	GWh per Million € sales	0.11	0.05%
Benchmark Energy consumption intensity: Transportation and Storage EUR	GWh per Million € sales	0.63	0.94%
Energy consumption intensity: Real Estate EUR	GWh per Million € sales	0.00	0.00%
Benchmark Energy consumption intensity: Real Estate EUR	GWh per Million € sales	0.57	0.68%
Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Percentage of Fund invested	0.00%	57.26%
Benchmark Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Percentage of Fund invested	0.11%	33.32%
Emissions to water EUR	Metric Tons EUR	0.00	0.00%
Benchmark Emissions to water EUR	Metric Tons EUR	0.66	0.24%
Hazardous waste EUR	Metric Tons EUR	0.17	17.46%
Benchmark Hazardous waste EUR	Metric Tons EUR	4.84	14.10%
Violations of UNGC principles and OECD Guidelines	Percentage of Fund invested	0.00%	40.63%
Benchmark Violations of UNGC principles and OECD Guidelines	Percentage of Fund invested	0.03%	34.25%

PAI indicators	Unit of measurement	Value	Coverage
Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.	Percentage of Fund invested	1.58%	39.10%
Benchmark Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.	Percentage of Fund invested	2.96%	33.37%
Unadjusted gender pay gap	Percentage of Fund invested	15.09%	22.83%
Benchmark Unadjusted gender pay gap	Percentage of Fund invested	14.80%	17.64%
Board gender diversity	Average percentage of female board members	41.39%	39.10%
Benchmark Board gender diversity	Average percentage of female board members	39.29%	27.79%
Exposure to controversial weapons	Percentage of Fund invested	0.00%	39.10%
Benchmark Exposure to controversial weapons	Percentage of Fund invested	0.00%	33.51%
GHG Intensity of investee countries EUR	tCO2e/M€ revenue	239.46	41.40%
Benchmark GHG Intensity of investee countries EUR	tCO2e/M€ revenue	214.19	57.40%
Investee countries subject to social violations	Count of Countries in Fund	0.00	41.40%
Benchmark Investee countries subject to social violations	Count of Countries in Fund	1.25	57.40%



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Asset	Country
Spain Government Bond 3.55% 10/31/2033 144A REG S	Government Bonds	8.92%	Spain
European Union 2.75% 02/04/2033 REG S	Government Bonds	5.22%	Supranational
United Kingdom Gilt .875% 07/31/2033 REG S	Government Bonds	4.57%	United Kingdom
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Government Bonds	4.53%	Germany
Nykredit Realkredit AS 5% 10/01/2053 REG S	Financials	2.99%	Denmark
Kingdom Of Belgium Government Bond 3.3% 06/22/2054 144A REG S	Government Bonds	2.64%	Belgium
European Union 02/04/2037 REG S	Government Bonds	2.40%	Supranational
European Union 07/04/2035 REG S	Government Bonds	2.35%	Supranational
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 02/15/2033 REG S	Government Bonds	2.35%	Germany
State Of The Grand-Duchy Of Luxembourg 3% 03/02/2033 REG S	Government Bonds	1.94%	Luxembourg
Nykredit Realkredit AS 3.5% 04/01/2053 REG S	Financials	1.85%	Denmark
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08/15/2030 REG S	Government Bonds	1.81%	Germany
Republic Of Austria Government Bond 2.9% 05/23/2029 144A REG S	Government Bonds	1.76%	Austria
Nykredit Realkredit AS 4% 10/01/2053 REG S	Financials	1.76%	Denmark
European Union .3% 11/04/2050 REG S	Government Bonds	1.71%	Supranational

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



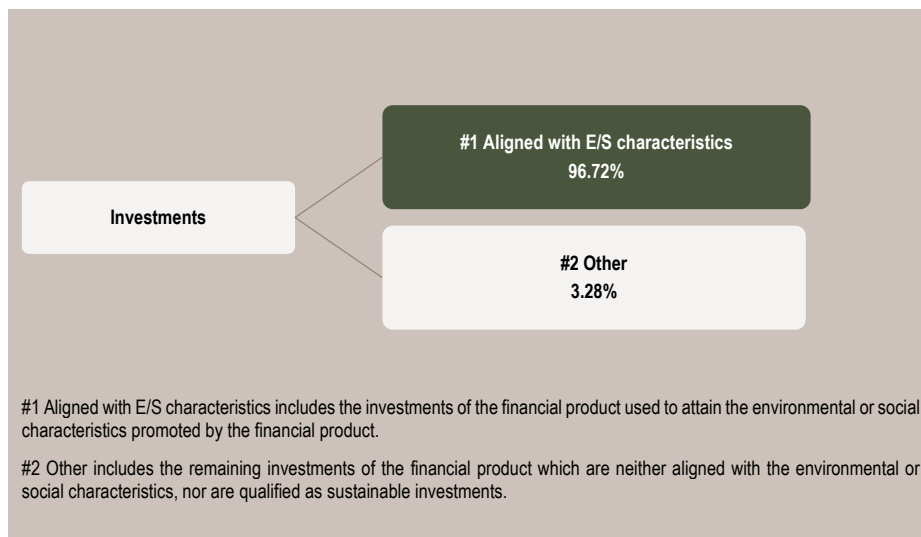
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- What was the asset allocation?**

As at 30 September 2024:

96.72% of the Sub-Fund’s portfolio was aligned with E/S characteristics promoted by the Sub-Fund. The remaining portion (3.28%) was not aligned with the promoted characteristics and consisted primarily of liquid assets held for the purposes of servicing the day-to-day requirements of the Sub-Fund and derivatives held for hedging and efficient portfolio management purposes, for which there were no minimum environmental or social safeguards.



- In which economic sectors were the investments made?**

The top sectors and sub-sectors of the Sub-Fund during the reference period, excluding cash and derivatives, were:

Top sector	% of Assets
Government Bonds	55.51%
Financials	27.74%
Utilities	3.84%
Industrials	3.12%
Health Care	1.57%
Communication Services	1.53%
Real Estate	1.18%
Consumer Staples	1.09%
Consumer Discretionary	0.85%
Information Technology	0.30%

Top sub-sector	% of Assets
Government Bonds	55.51%
Banks	18.39%
Financial Services	4.18%
Insurance	4.09%
Electric Utilities	2.32%
Diversified Telecommunication Services	1.48%
Real Estate Management & Development	1.18%
Independent Power & Renewable Electricity Producers	1.10%
Capital Markets	1.08%
Construction & Engineering	1.05%
Health Care Equipment & Supplies	0.76%
Building Products	0.61%
Beverages	0.55%
Personal Care Products	0.54%
Multi-Utilities	0.42%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

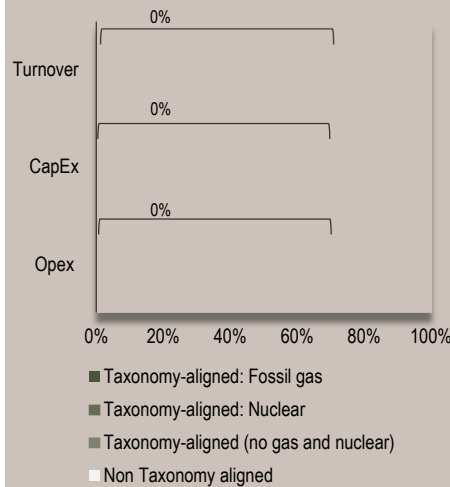
- Yes:
 - In fossil gas In nuclear energy
- No

1 Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

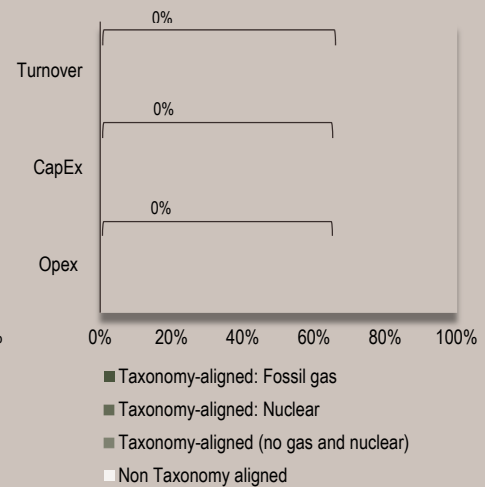
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The proportion of investments under “#2 Other” was 3.28% and included cash held for the purposes of servicing the day-to-day requirements of the Sub-Fund and derivatives held for hedging and efficient portfolio management purposes, for which there were no minimum environmental or social safeguards.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager employed a variety of techniques to meet the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund, while adhering to the binding elements of the investment strategy. These techniques, enumerated subsequently, comprise a synthesis of IT applications, qualitative and quantitative analysis, and interactions with diverse stakeholders, among others. Through the implementation of these techniques, the Sub-Fund has successfully fulfilled its pledged environmental and social characteristics.

1. The Investment Manager used proprietary ESG IT solutions (including the ESG Credit Application and the Energy and Environmental Transition Index (EETI)) which identified the issuers falling within the bottom 20% of their peer groups based on certain criteria as detailed in section “How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?”, which are then excluded from the investment universe.
2. The Sub-Fund did not invest in issuers that violated its exclusions. Using internal and external resources like MSCI and Sustainalytics, the Investment Manager also assessed issuers’ involvement in controversial business practices and/or adverse economic activities. This process ensured pre-trade exclusion of ineligible issuers and post-trade monitoring for any violation of the Sub-Fund’s exclusions, prompting timely divestment if needed and under the conditions specified in the pre-contractual disclosure of the Sub-Fund.
3. In order to meet its commitment to engage (on a calendar year basis) with the 5% of holdings which are considered as underperformers in terms of their PAI metrics, the Investment Manager engaged with the identified issuers by using the following methods:
 - 1:1 meetings: the Investment Manager discussed sustainability topics, controversies, and encouraged proactive remedies, addressed risks and opportunities, including biodiversity protection, GHG emissions reduction, and gender pay gap.
 - Written communications: the Investment Manager sent letters and questionnaires on material topics, such as fossil fuel financing activities, to promote environmental and social business activities and facilitate better informed investment decisions.
 - In-person meetings: the Investment Manager engaged with stakeholders at conferences, sharing best practices in sustainable investing.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

The Bloomberg Barclays Euro Aggregate EUR Index is a broad market index which is not aligned with the environmental and/or social characteristics promoted by the Sub-Fund.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes
 No

It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**
 It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of _____% of sustainable investments

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It made **sustainable investments with a social objective: _____%**
 It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund promoted environmental and social characteristics during the reporting period. More specifically.

1. Limited investments in companies involved in controversial activities.

During the reporting period, the Sub-Fund did not invest in issuers that realised a certain percentage of their revenue from activities related to:

- the development, production, maintenance or trade in controversial weapons (0%),
- the controversial supply of weapons (0%),
- the production of tobacco (≥50%),
- the production of oil sands and controversial pipelines (>20%),
- the extraction of thermal coal (>20%).

This was checked daily in the Aladdin portfolio management system. Within the Investment Manager, the Risk Management department is responsible for these daily checks on investment restrictions. The assessment of whether companies carry out the aforementioned activities is determined on the basis of external information from ESG data providers.

The performance of this characteristic was measured with the indicator “Excluding investments in issuers involved in controversial activities”.

2. Excluding countries.

During the reporting period, no investments have been made in countries against which arms embargoes have been imposed by the United Nations Security Council. Similarly, investments are not made in countries included in the Financial Action Task Force list, which are subject to a “Call for Action”.

The performance of this characteristic was measured with the indicator “Excluding investments in countries subject to country-wide arms embargo sanctions imposed by the United Nations Security Council”, and countries on the Financial Action Task Force list, that are subject to a “Call for Action”.

3. Adhered to good corporate governance, compliance with human and labour rights, protection of the environment and prevention of bribery and corruption.

The Sub-Fund met this characteristic by assessing the extent to which the investee companies act in accordance with relevant legislation and internationally recognised standards: the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Principles for Business and Human Rights and the UN Global Compact.

This was done based on a proprietary approach that sought to identify, review, evaluate and monitor companies that were flagged by external data providers as being in violation of, or otherwise not aligned with the aforementioned Global Standards as well companies that received high controversy scores (including significant governance controversies, severe labour rights controversies and severe tax compliance controversies).

Following review of these external data inputs, companies that the Investment Manager believed to have an ongoing and serious violation and/or were considered to not be following good governance practices with insufficient remediation were excluded from the Sub-Fund.

The performance of this characteristic was measured with the indicator "Limiting investments in material violators of internationally recognized standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact".

- **How did the sustainability indicators perform?**

Indicator	Sub-Fund – September 2024	Benchmark
Number of issuers involved in material violations of internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact	These investments have been avoided in line with the description provided in the previous question	N/A
Number of issuers against which arms embargoes have been issued by the UN Security Council and subject to a Call for Action on the Financial Action Task Force list	These investments have been excluded in line with the description provided in the previous question	N/A
Excluding investments in issuers involved in controversial activities	These investments have been excluded in line with the description provided in the previous question	N/A

- **and compared to previous periods?**

Indicator	Sub-Fund Sept. 2022 – Sept. 2023 – Sept.2024	Benchmark
Number of issuers involved in material violations of internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact	These investments have been avoided in line with the description provided in the previous question	N/A
Number of issuers against which arms embargoes have been issued by the UN Security Council and subject to a Call for Action on the Financial Action Task Force list	These investments have been excluded in line with the description provided in the previous question	N/A
Excluding investments in issuers involved in controversial activities	These investments have been excluded in line with the description provided in the previous question	N/A

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund did not have an explicit commitment to make sustainable investments that are in line with SFDR during the reporting period.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund did not have an explicit commitment to make sustainable investments that are in line with SFDR during the reporting period.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund did not have an explicit commitment to make sustainable investments that are in line with SFDR during the reporting period.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund did not have an explicit commitment to make sustainable investments that are in line with SFDR during the reporting period.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

During the reporting period, Principle Adverse Indicators (PAIs) were taken into account as part of the investment process of the Investment Manager. This was done mainly via restriction criteria and stewardship. In this process, the following PAIs were taken into account:

- PAI 4: exposure to companies active in the fossil fuel sector (via restriction criteria),
- PAI 10: violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines on Multinational Enterprises (via restriction criteria),
- PAI 14: exposure to controversial weapons (via restriction criteria),
- PAI 16: investee countries subject to social violations (via restriction criteria).



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Asset	Country
Liquid Euro-Z Cap EUR	Other	2.62%	Luxembourg
BMW INTL INVESTMENT BV MTN	Manufacturing	0.88%	Germany
NATIONAL AUSTRALIA BANK MTN	Financial and Insurance Activities	0.83%	Australia
ANHEUSER BUSCH INBEV SA MTN	Manufacturing	0.79%	Belgium
JPMORGAN CHASE & CO MTN	Financial and Insurance Activities	0.72%	United States
PERMANENT TSB GROUP	Financial and Insurance Activities	0.70%	Ireland
DEMETER (SWISS RE LTD)	Other	0.68%	Switzerland
RWE AG MTN	Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply	0.67%	Germany
TRATON FINANCE LUX SA MTN	Financial and Insurance Activities	0.61%	Germany
NORTHWESTERN MUTUAL GBL MTN	Financial and Insurance Activities	0.60%	United States
NATIONAL GRID PLC MTN	Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply	0.60%	United Kingdom
SES SA	Information and Communication	0.56%	Luxembourg
NETFLIX INC	Information and Communication	0.56%	United States
LINDE PLC	Manufacturing	0.55%	United States
KBC GROUP NV MTN	Financial and Insurance Activities	0.54%	Belgium

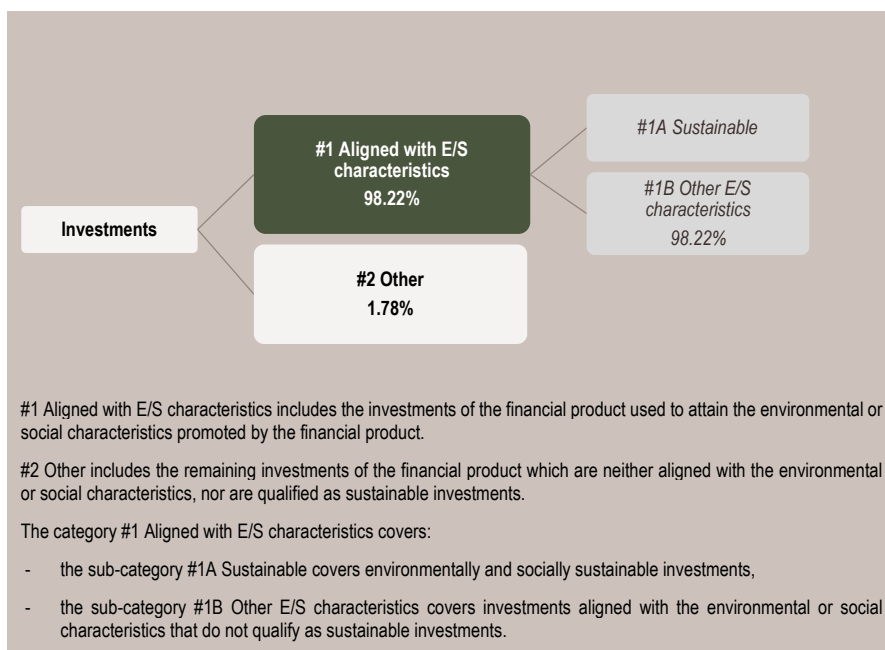
The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- **What was the asset allocation?**



- **In which economic sectors were the investments made?**

Sector	% of Assets
Financial and Insurance Activities	
Financial service activities, except insurance and pension funding	56.44%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.51%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.83%
Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply	
Electric power generation, transmission and distribution	4.41%
Manufacturer of gas; distribution of gaseous fuels through mains	0.37%
Manufacturing	
Manufacture of beverages	3.78%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semitrailers	1.98%
Manufacture of chemical products	1.54%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.40%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.34%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.29%
Manufacture of electrical equipment	0.81%
Manufacture of other transport equipment	0.51%
Manufacture of food products	0.46%
Manufacture of basic metals	0.38%
Manufacture of paper and paper products	0.26%
Manufacture of wearing apparel	0.25%
Other manufacturing	0.21%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.18%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.17%
Real Estate Activities	
Renting & operating of own or leased real estate	2.90%
Other	0.03%

Sector	% of Assets
Information and Communication	
Telecommunications	2.84%
Information service activities	1.29%
Publishing activities	0.43%
Computer programming, consultancy and related activities	0.25%
Motion picture, video and television programme production	0.05%
Other	1.87%
Administrative and Support Service Activities	
Rental and leasing activities	1.82%
Travel agency, tour operator and other reservation service and related activities	0.14%
Construction	
Civil engineering	1.16%
Wholesale and Retail Trade; Repair of Motor Vehicles and Motorcycles	
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.84%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.48%
Transportation and Storage	
Land transport and transport via pipelines	0.77%
Warehousing and support activities for transportation	0.39%
Air transport	0.39%
Other Service Activities	
Other personal service activities	0.63%
Water Supply; Sewerage, Waste Management and Remediation Activities	
Sewerage	0.47%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.24%
Professional, Scientific and Technical Activities	
Activities of head offices; management consultancy activities	0.34%
Accommodation and Food Service Activities	
Food and beverage service activities	0.31%
Mining and Quarrying	
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.15%
Human Health and Social Work Activities	
Human health activities	0.09%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

- Yes:
- In fossil gas In nuclear energy
- No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



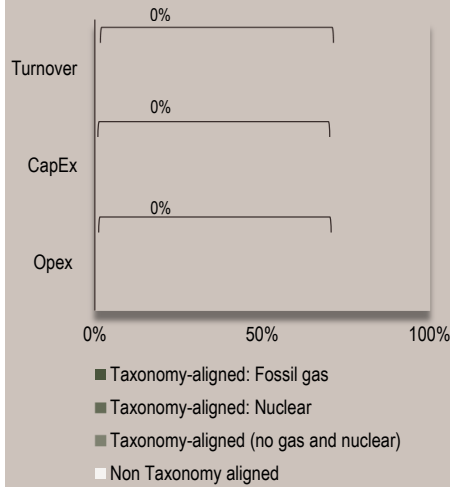
Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

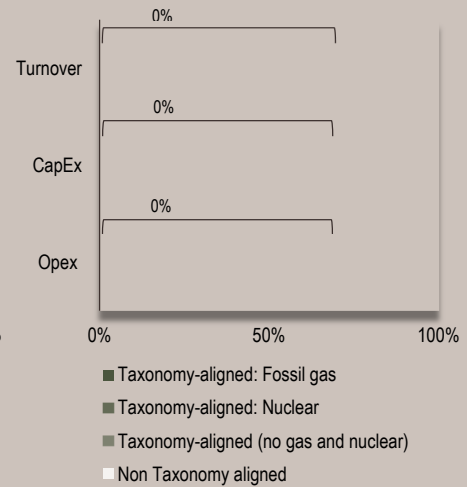
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

As the Sub-Fund did not invest in any sustainable investments within the meaning of the EU Taxonomy, the minimum share of investments in transitional and enabling activities within the meaning of the EU Taxonomy was therefore also 0%.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

During the reporting period, the Sub-Fund has promoted environmental and social characteristics but did not make any sustainable investments. As a consequence, the Sub-Fund did not invest in a minimum share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A as the Sub-Fund did not make socially sustainable investments.



What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under "Other" were cash used for liquidity purposes, derivatives for efficient portfolio management/investment purposes and investments in UCITS and UCIs needed to achieve the investment objective of the Sub-Fund. These instruments were not subject to any minimum environmental or social safeguards.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Sub-Fund promoted environmental and social characteristics during the reporting period via the following actions:

1. limited investments in issuers involved in controversial activities;
2. excluded countries;
3. took ESG factors of each issuer into account in the investment decision-making process. This was a documented process but no binding outcomes were intended;
4. adhered to good governance, compliance with human and labour rights, protection of the environment and prevention of bribery and corruption.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

N/A

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

N/A

Disclaimer

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. or any other Company within The Goldman Sachs Group Inc. may be held liable solely on the basis of any statement contained in this document if such statement is misleading, inaccurate or inconsistent with either the relevant parts of the Prospectus for the Sub-Fund or the Investment Management agreement for the mandate. This document is accurate as at 30 September 2024.

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**
- in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **64.3%** of sustainable investments
- with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - with a social objective
- It made **sustainable investments with a social objective: _____%**
- It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund promotes the following Environmental and Social Characteristics:

1. The Sub-Fund's portfolio complied with Robeco's Exclusion Policy that is based on exclusion criteria that Robeco believes are detrimental to society and incompatible with sustainable investment strategies. Robeco deems investing in government bonds (federal or local) of countries where serious violations of human rights or a collapse of the governance structure take place as unsustainable. In addition, Robeco will follow applicable sanctions of the UN, EU or US to which it is subject and follows any mandatory (investment) restrictions deriving therefrom. This means that the Sub-Fund has no exposure to excluded securities, taking into account a grace period.
 2. The Sub-Fund scrutinized investment in companies that are in breach of the ILO standards, UNGPs, UNGC or OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Companies in the portfolio that have breached one of the international guidelines during the investment period, have become part of the Enhanced Engagement program. When engagement deemed highly unlikely to succeed, the company was excluded directly.
 3. Investments with an elevated sustainability risk are defined by Robeco as companies with an ESG Risk Rating of 40 and higher. The Sub-Fund was limited to a maximum exposure of 10% to investments with an elevated sustainability risk, based on the market weight in the portfolio taking into account regional differences and benchmark. Each investment with an ESG Risk rating of higher than 40 requires separate approval by a dedicated committee of SI specialists, compliance and risk management that oversees the bottom-up sustainability analysis.
 4. The Sub-Fund invested a minimum of 2% in green, social, sustainable, and/or sustainability-linked bonds.
- **How did the sustainability indicators perform?**
 The sustainability indicators used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product performed as follows. All values are based on the positions and available data as at 30 September 2024.
 1. The portfolio contained no investments that are on the exclusion list as result of the application of the applicable exclusion policy. Unless sanctions stipulate specific timelines, exclusions apply within three months after the announcement. If selling is not possible for liquidity reasons, then buying is not allowed. Once selling is possible at a reasonable price, holdings will be sold.
 2. 0 companies in portfolio are in violation of the ILO standards, UNGPs, UNGC or OECD Guidelines for Multinational Enterprises and hence are a part of the Enhanced Engagement program.
 3. 4.82% of the holdings in portfolio had an elevated sustainability risk profile.
 4. The Sub-Fund invested 9.20% of its assets in green, social, sustainable and/or sustainability-linked bonds.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

Robeco uses its proprietary SDG framework to determine if an investment qualifies as sustainable investment. Robeco's SDG Framework is a tool that systematically assesses individual companies on key SDG targets and sector-specific indicators which help analysts determine a company's SDG contributions. These contributions aggregate into an overall SDG company score. The resulting scores are used to help construct portfolios that pursue positive impact, avoid negative impact, and support sustainable progress in the economy, society and the natural environment. Positive scores imply that the investment do not significant harm any of the UN Sustainable Development goals.

The sustainable investments contributed to any or more of the UN Sustainable Development Goals, which include both social and environmental objectives. Robeco used its proprietary SDG Framework to assess which investments constitute a sustainable investment as referred to in art 2(17) SFDR. Under the SDG Framework, "SDG scores" are calculated for each investment. Investments having positive SDG scores (+1, +2, +3) are deemed to contribute to the UN SDGs. Some of the investments are green bonds and therefore contributed to the environmental objectives under the EU Taxonomy.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

Alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and Principal Adverse Impact (PAI) are considered in the calculation of SDG scores under Robeco's proprietary SDG Framework. Violations with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and Principal Adverse Impact lead to a negative SDG score. Only investments with a positive SDG score can be classified as sustainable investment, indicating that such investments did no significant harm to any environmental or social sustainable investment objective. Minus scores show harm. Scores of -2 of -3 may even cause significant harm.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The Sub-Fund considered principal adverse impacts ("PAIs") of its investment decisions on sustainability factors as part of its investment due diligence process and procedures. For sustainable investments this meant ensuring that the investments do no significant harm to any environmental or social objective. Many PAI indicators are either directly or indirectly included in the SDG Framework to determine whether a company has significant impacts on the SDGs related to the PAI indicators.

The following PAIs were considered in the Sub-Fund:

- PAI 1, table 1 was considered for scope 1, 2 and 3 Green House Gas emissions via engagement and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and arctic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 2, table 1 was considered for scope 1 and 2 carbon footprint via engagement and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and arctic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 3, table 1 was considered for scope 1 and 2 Green House Gas intensity of investee companies via engagement and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and arctic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 4, table 1 regarding the exposure to companies in the fossil fuel sector was considered via engagement and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and arctic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 5, table 1 regarding the share of energy consumption from non-renewable sources was considered via engagement and exclusions. Robeco is committed to contribute to the goals of the Paris Agreement and to achieving net zero carbon emissions by 2050. The portfolio decarbonization targets are derived from the P2 pathway from the IPCC 1.5-degree scenario of 2018. The P2 pathway is composed of the following emission milestones: 49% reduction of GHG emissions in 2030 and -89% reduction of GHG emissions in 2050, both relative to 2010 baseline.
- PAI 6, table 1 regarding Energy consumption per High Impact Climate sector was considered via engagement and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (Coal power expansion plans ≥ 300 MW)).
- PAI 7, table 1 regarding activities negatively affecting biodiversity sensitive areas was considered via engagement. Robeco is developing methods to evaluate the materiality of biodiversity for our portfolios, and the impact of our portfolios on biodiversity. Based on such methods Robeco will set quantified targets in order to combat biodiversity loss, latest by 2024.
- For relevant sectors, biodiversity impact is considered in fundamental SI research analysis. Robeco is developing a framework to consider this across all investments.
- Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of palm oil producers in which a minimum percentage of RSPO certified hectares of land at plantations as detailed in Robeco's exclusion policy.
- PAI 8, table 1 regarding Water emissions was considered via engagement. Within Robeco's Controversial Behavior program, companies are screened on a potential violation in relation to water. When Robeco deems a company to cause significant negative impact on local water supply or waste issues which is a breach of UN Global Compact principle 7, it will either apply enhanced engagement or directly exclude the company from the universe.
- PAI 9, table 1 regarding hazardous waste and radioactive waste ratio was considered via engagement. In addition, within Robeco's Controversial Behavior program, companies are screened on a potential violation in relation to waste. When Robeco deems a company to cause significant negative impact on local water supply or waste issues which is a breach of UN Global Compact principle 7, it will either apply enhanced engagement or directly exclude the company from the universe.

- PAI 10, table 1 regarding violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises was considered via engagement and exclusions. Robeco acts in accordance with the International Labor Organization (ILO) standards, United Nations Guiding Principles (UNGPs), United Nations Global Compact (UNGC) Principles and the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises, and is guided by these international standards to assess the behavior of companies. In order to mitigate severe breaches, an enhanced engagement process is applied where Robeco deems a severe breach of these principles and guidelines has occurred. If this enhanced engagement, which may last up to a period of three years, does not lead to the desired change, Robeco will exclude a company from its investment universe.
- PAI 14, table 1 regarding exposure to controversial weapons was considered via exclusions. For all strategies Robeco deems anti-personnel mines, cluster munitions, chemical, biological weapons, white phosphorus, depleted uranium weapons and nuclear weapons that are tailor made and essential, to be controversial weapons. Exclusion is applied to companies that are manufacturers of certain products that do not comply with the following treaties or legal bans on controversial weapons: 1. The Ottawa Treaty (1997) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of anti-personnel mines. 2. The Convention on Cluster Munitions (2008) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of cluster munitions. 3. The Chemical Weapons Convention (1997) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of chemical weapons. 4. Biological Weapons Convention (1975) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of biological weapons. 5. The Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons (1968) which limits the spread of nuclear weapons to the group of so-called Nuclear Weapons States (USA, Russia, UK, France and China). 6. The Dutch act on Financial Supervision 'Besluit marktmissbruik' art. 21 a. 7. The Belgian Loi Mahoux, the ban on uranium weapons. 8. Council Regulation (EU) 2018/1542 of 15 October 2018 concerning restrictive measures against the proliferation and use of chemical weapons.
- PAI 4, table 2 regarding investments in companies without carbon emission reduction initiatives was considered via engagement. Robeco engages with key high emitters in our investment portfolios via the engagement themes "Acceleration to Paris" and "Net Zero Carbon Emissions".

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The sustainable investments were aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights via both Robeco's Exclusion Policy and Robeco's SDG Framework. Robeco's SDG Framework screens for breaches on these principles in the final step of the framework. In this step, Robeco checks whether the company concerned has been involved in any controversies. Involvement in any controversy will result in a negative SDG score for the company, meaning it is not a sustainable investment.

Robeco's Exclusion Policy includes an explanation of how Robeco acts in accordance with the International Labor Organization (ILO) standards, United Nations Guiding Principles (UNGPs), United Nations Global Compact (UNGC) Principles and the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises and is guided by these international treaties to assess the behaviour of companies. Robeco continuously screens its investments for breaches of these principles. In the reported year, there have been no breaches.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do not significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

PAIs were considered both pre-investment (through exclusions and through integration in the investment due diligence) and post-investments (through engagement). All values are based on the average positions over the reporting period.

Pre-investment, the following principal adverse impacts on sustainability factors were considered:

- Via the applied normative and activity-based exclusions, the following PAIs were considered:
 - exposure to companies active in the fossil fuel sector (PAI 4, Table 1) was 10.68% of the net assets, compared to 10.79% of the benchmark;
 - exposure to companies in violations of the UN Global Compact Principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10, Table 1) was 0.00% of the net assets, compared to 0.61% of the benchmark;
 - the share of investments in investee companies with sites/operations located in or near biodiversity sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas (PAI 7, Table 1) was 5.16% of the net assets, compared to 3.55% of the benchmark;
 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons (PAI 14, Table 1) was 0.00% of the net assets, compared to 0.00% of the benchmark.

- Via the ESG integration process, as part of the investment due diligence policies and procedures, the following PAIs are considered:
 - the greenhouse gas emissions scope 1 and 2 (PAI 1, table 1) of the portfolio were 47 730 tons, compared to 58 114 tons for the benchmark;
 - the carbon footprint of the portfolio (PAI 2, table 1) was 1 138 tons per EUR million EVIC, compared to 861 tons per EUR million EVIC for the benchmark;
 - the green house gas intensity of the portfolio (PAI 3, table 1) was 1 533 tons per EUR million revenue, compared to 1 275 tons per EUR million revenue for the benchmark;
 - exposure to companies active in the fossil fuel sector (PAI 4, Table 1) was 10.68% of the net assets, compared to 10.79% of the benchmark;
 - the share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources (PAI 5, Table 1), expressed as a percentage of total energy sources was 72.41% of the net assets, compared to 78.82% of the benchmark;
 - the share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources (PAI 5, Table 1), expressed as a percentage of total energy sources for the Sub-Fund was 38.71% of the net assets, compared to 54.02% of the benchmark;
 - The energy consumption per million EUR of revenue of investee companies, per high-impact climate sector (PAI 6, Table 1) was 1.20GWh, compared to 2.08GWh for the benchmark;
 - the share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement (PAI 4, Table 2) was 42.75% of the net assets, compared to 57.08% of the benchmark;
 - the share of investments in investee companies with sites/operations located in or near biodiversity sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas (PAI 7, Table 1) was 5.16% of the net assets, compared to 3.55% of the benchmark;
 - the emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average (PAI 8, Table 1) were 0.05 tons, compared to 0.05 tons of the benchmark;
 - the generation of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average were 51.93 tons, compared to 147.91 tons of the benchmark.

Post-investment, the following principal adverse impacts on sustainability factors are taken into account:

- Via Robeco's entity engagement program, the following PAIs are considered:
 - all indicators related to Climate and other environment related indicators (PAI 1-9, Table 1) – for details, see above;
 - exposure to companies in violations of the UN Global Compact Principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10, Table 1) was 0.00% of the net assets, compared to 0.61% of the benchmark;
 - In addition, based on a yearly review of Robeco's performance on all mandatory and selected voluntary indicators, holdings of the Sub-Fund that cause adverse impact might be selected for engagement.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Asset	Country
Olympus Water US Holding Corp	Basic Industry	1.29%	United States
Standard Industries Inc/NY	Capital Goods	1.17%	United States
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New A	Consumer Non Cyclical	1.11%	United States
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital	Communications	1.10%	United States
Crown European Holdings SACA	Capital Goods	1.09%	United States
FMG Resources August 2006 Pty Ltd	Basic Industry	1.07%	Australia
IQVIA Inc	Consumer Non Cyclical	1.06%	United States
EQM Midstream Partners LP	Energy	1.04%	United States
Kronos Acquisition Holdings Inc	Consumer Non Cyclical	0.95%	Canada
Ball Corp	Capital Goods	0.94%	United States
Energizer Gamma Acquisition BV	Consumer Non Cyclical	0.93%	United States
OI European Group BV	Capital Goods	0.93%	United States
Forvia SE	Consumer Cyclical	0.91%	France
British Telecommunications PLC	Communications	0.88%	United Kingdom
Canpack SA / Canpack US LLC	Capital Goods	0.87%	Poland

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.

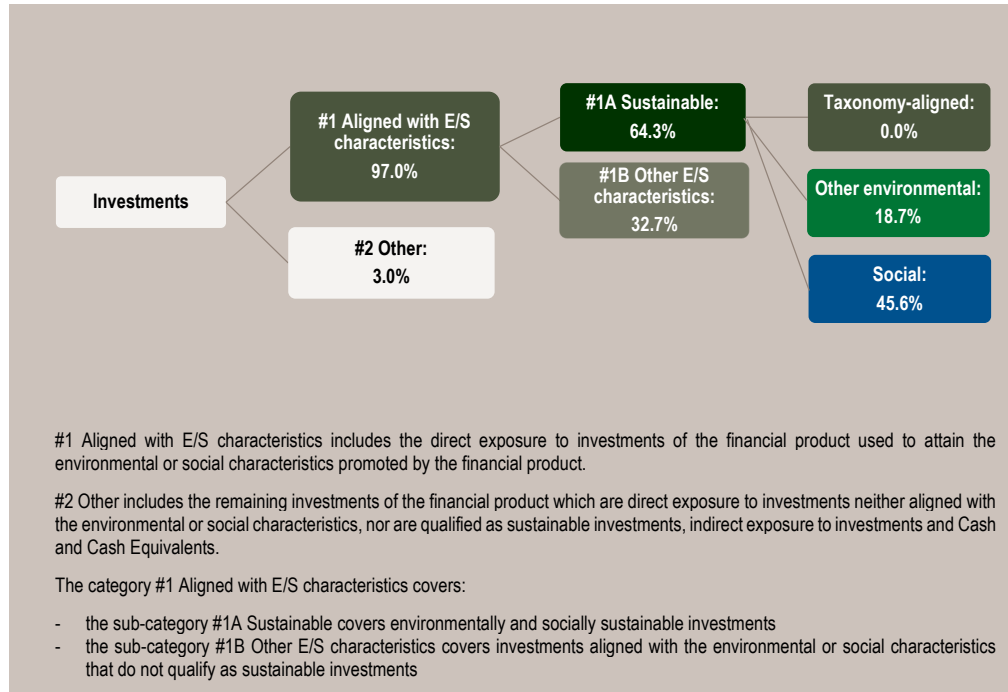
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

97.0%

- **What was the asset allocation?**



- **In which economic sectors were the investments made?**

Sectors deriving revenues from exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels	
Energy	10.03%
Natural Gas	0.73%
Other sectors	
Capital Goods	14.85%
Consumer Cyclical	13.64%
Consumer Non Cyclical	13.42%
Basic Industry	12.88%
Banking	9.53%
Communications	8.65%
Technology	4.39%
Cash and other instruments	2.99%
Insurance	2.08%
Owned No Guarantee	1.67%
Electric	1.63%
Transportation	1.50%
Industrial Other	1.15%
Utility Other	0.79%
Finance Companies	0.08%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

0.0%

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

Yes:

In fossil gas In nuclear energy

No

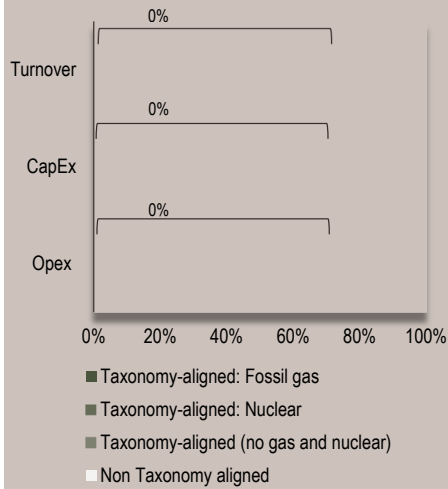
1 Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

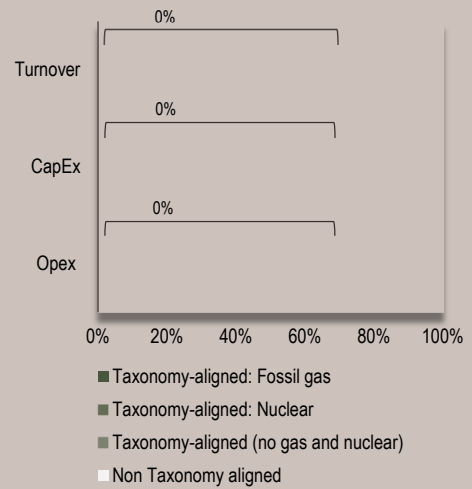
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

0.0%

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – This is the first reporting period.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

18.7% – This concerns investments with a positive score on one of more of the following SDG’s, without harming other SDG’s: SDG 12 (responsible consumption and production), 13 (climate action), 14 (life below water) or 15 (life on land).



What was the share of socially sustainable investments?

45.6% – This concerns investments with a positive score on one of more of the following SDGs, without harming other SDGs: SDG 1 (No poverty), 2 (zero hunger), 3 (good health and well-being), 4 (quality education), 5 (gender equality), 6 (clean water and sanitation), 7 (affordable and clean energy), 8 (decent work and economic growth), 9 (industry, innovation and infrastructure), 10 (reduced inequalities), 11 (sustainable cities and communities), 16 (peace justice and strong institutions) or 17 (partnerships for the goals).



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Amongst others, the use of cash, cash equivalents and derivatives is included under “#2 Other”. The Sub-Fund may make use of derivatives for hedging, liquidity and efficient portfolio management as well as investment purposes (in line with the investment policy). Any derivatives in the Sub-Fund were not used to attain environmental or social characteristics promoted by the financial product.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

During the reporting period, the overall sustainability profile of the sub-fund was improved further by focusing on material information with regards to Environmental, Social and Governance factors. Furthermore, 20 holdings were under active engagement either within Robeco’s thematic engagement programs or under more company-specific engagement topics related to Environmental, Social and/or Governance issues. In addition, 9.20% of the assets were invested in green bonds.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

N/A

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes
 No

<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective : ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund promoted E/S alignment (“E/S Alignment”) during the period through (i) the goal of climate change mitigation through the application of carbon metrics, (ii) the application of an ESG Investment Exclusion Policy, and (iii) the application of a Good Governance Assessment.

As at 30 September 2024, the sustainability indicators are expressed as the degree to which the Sub-Fund compares E/S Alignment with that of the ESG universe (“ESG Universe”) which is representative of the opportunity set for the Sub-Fund, where appropriate.

Below are the sustainability indicators used by the Sub-Fund to measure climate change mitigation where data is available.

Climate Change Mitigation

Corporate Investments: the Sub-Fund sought to maintain a greenhouse gas intensity of investee companies (“Corporate GHG Intensity”) that was at least 10% lower than the corporate GHG intensity of the ESG Universe (“Corporate ESG Universe”).

Sovereign Investments: the Sub-Fund sought to maintain a greenhouse gas intensity of investee countries (“Sovereign GHG Intensity”) that was lower than the sovereign GHG intensity of the ESG Universe (“Sovereign ESG Universe”).

Good Governance

The Investment Manager applied a Governance Assessment as outlined in the Payden ESG Good Governance Policy available at https://www.payden.com/SFDRPolicies/ESG_Good_Governance.pdf. The Good Governance Assessment pursuant to the Good Governance Policy evaluated corporate issuers based on available quantitative information. The Governance Assessment determined which corporate issuers could comprise the investable universe. There were no active breaches for the period.

Exclusions

The Sub-Fund sought to attain E/S alignment through restrictions and exclusions (“ESG Exclusions”) on activities that could be deemed harmful to society or the environment. This included both environmental and social screens across corporate and sovereign issuers. Exclusion criteria included oil and gas, thermal coal, weapons, for profit prisons, civilian firearms, tobacco, EU, and UN sanctions. Full details of the ESG Exclusions are outlined in the Payden ESG Investment Exclusion Policy available on their website. There were no active breaches for the period.

- **How did the sustainability indicators perform?**

As at 30 September 2024, the Sub-Funds sustainability indicators were:

Climate Change Mitigation	Description	Metric	Performance for the Period
Corporate Investments	The Sub-Fund sought to maintain a greenhouse gas intensity of investee companies that is 10% less than the Corporate GHG of the ESG Universe.	Portfolio is less than ESG Universe: Corporate GHG Intensity	36% Less
Sovereign Investments	The Sub-Fund sought to maintain a greenhouse gas intensity of investee countries that is less than the Sovereign GHG intensity of the ESG.	Portfolio is no greater than the ESG Universe: Sovereign GHG Intensity	1% Higher

- **and compared to previous periods?**

As at 30 September 2023, the Sub-Funds sustainability indicators were:

Climate Change Mitigation	Description	Metric	Performance for the Period
Corporate Investments	The Sub-Fund sought to maintain a greenhouse gas intensity of investee companies that is 10% less than the Corporate GHG of the ESG Universe.	Portfolio is less than ESG Universe: Corporate GHG Intensity	26% Less
Sovereign Investments	The Sub-Fund sought to maintain a greenhouse gas intensity of investee countries that is less than the Sovereign GHG intensity of the ESG.	Portfolio is no greater than the ESG Universe: Sovereign GHG Intensity	1% Less

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Sub-Fund considered principal adverse impacts and in doing so, referred to indicators and set parameters in the investment process of the Sub-Fund. The Investment Manager sought to manage the risks connected with potential adverse impacts as outlined by SFDR regulation from the Sub-Fund’s investments. The Sub-Fund mitigated these risks in various ways, including (i) the application of the Payden ESG Investment Exclusion Policy, (ii) promotion of E/S characteristics and (iii) the application of the Payden ESG Engagement Policy which outlines the Investment Manager’s engagements with issuers. The Principal Adverse Impacts considered in the Sub-Fund are outlined in the Payden ESG Principal Adverse Impact Statement.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Asset	Country
USD	Money Markets	3.73%	United States
PERU 8/12/2040	Government/Gov't Related	1.72%	Peru
COLOMBIA 1/18/2041	Government/Gov't Related	1.24%	Colombia
ARGENTINA 7/9/2035	Government/Gov't Related	0.80%	Argentina
ANGOLA 11/26/2029	Government/Gov't Related	0.77%	Angola
INDOFOOD CBP SUKSES 6/9/2031	Corporates	0.62%	Indonesia
MEXICO 5/19/2033	Government/Gov't Related	0.57%	Mexico
ABU DHABI CRUDE 11/2/2047	Corporates	0.54%	United Arab Emirates
MEXICO 2/9/2028	Government/Gov't Related	0.54%	Mexico
COSTA RICA 4/30/2025	Government/Gov't Related	0.54%	Costa Rica
REPUBLIC OF UZBEKISTAN 11/25/2030	Government/Gov't Related	0.53%	Uzbekistan
CORPORACION INMOBILIARIA 5/13/2031	Corporates	0.52%	Mexico
BRAZIL 1/1/2029	Government/Gov't Related	0.52%	Brazil
BAHRAIN 1/25/2033	Government/Gov't Related	0.52%	Bahrain
SAUDI INTERNATIONAL 1/18/2053	Government/Gov't Related	0.51%	Saudi Arabia

The top investments in the Sub-Fund were selected based on the largest holdings as calculated by the weighted average market value of securities, based on quarter-end holdings of the total portfolio over the reporting period. The largest investments include securities allocated to both #1 Aligned with E/S characteristics and #2 Other.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

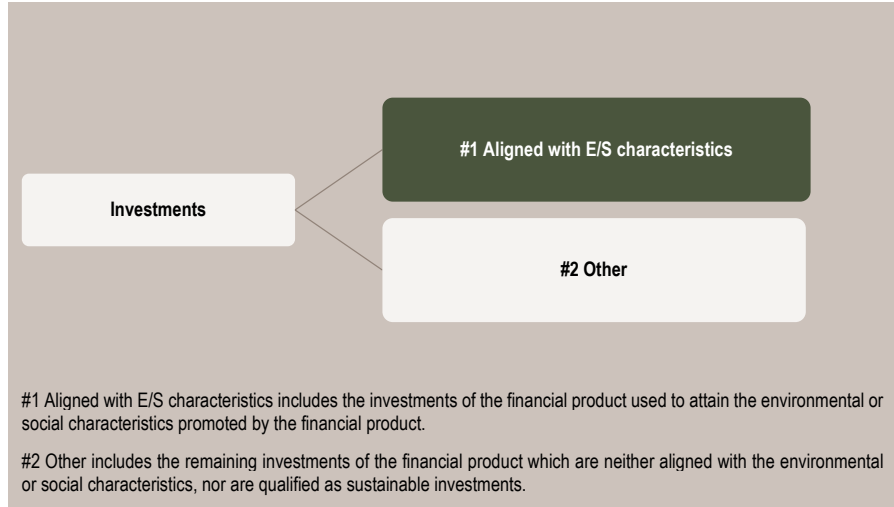


What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- What was the asset allocation?**

As at 30 September 2024:



The Sub-Fund’s asset allocation was as follows based on the market value of holdings at end of the period.

#1 Aligned with E/S characteristics: 83.6%. This is the portion of assets in the Sub-Fund promoted E/S Characteristics through (i) the goal of Climate Change Mitigation, (ii) the application of the Payden ESG Investment Exclusion Policy, and (iii) the application of the Payden ESG Good Governance Policy.

#2 Other: less than 16.4%. Securities within the #2 Other category were held for various reasons. Examples of included, but were not limited to, investments in (i) securities that lack ESG data, (ii) securities without a relevant E/S Universe comparator, (iii) cash or cash equivalents, or (iv) derivatives.

- In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2024, the Sub-Fund’s investments were in the following economic sectors:

Sector allocation	% of Assets
Government/Government Related	59.32%
Corporates	36.49%
Money Markets	4.19%

Country allocation	% of Assets
Brazil	7.85%
Mexico	6.74%
Colombia	6.52%
South Africa	3.55%
India	3.50%
Saudi Arabia	2.94%
United Arab Emirates	2.75%
Nigeria	2.73%
Indonesia	2.69%
Chile	2.65%
Other	58.07%

The economic sectors of the Sub-Fund were calculated by the weighted average market value of securities in each sector, based on quarter-end holdings over the reporting period. Within the above economic sectors, on average over the period, 8.78% market value of holdings had more than zero percent revenue derived from fossil fuel exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

- Yes:
- In fossil gas In nuclear energy
- No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

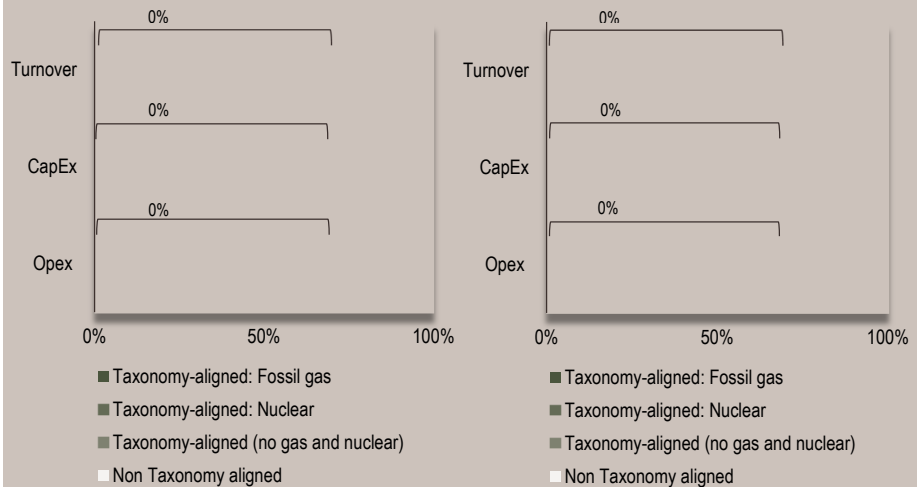
- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*

2 Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Securities within the #2 Other category were held for various reasons. Examples included, but are not limited to, investments in (i) securities that lack ESG data availability, (ii) securities without a relevant E/S universe comparison, (iii) Cash or Cash equivalents, or (iv) derivatives.

For applicable asset classes, the Sub-Fund’s minimum safeguards are the ESG Investment Exclusions and Governance Assessment outlined in the Payden ESG Investment Exclusion Policy and Payden ESG Good Governance Policy.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

In order to promote environmental and/or social characteristics, the Investment Manager has adopted an investment process that integrates ESG data provided by third party service providers together with proprietary scorecard analysis and percentile ranking.

During the reporting period, the Investment Manager also engaged with issuers in relation to relevant ESG Factors through attendance at sovereign and corporate issuer roadshows, as well as during country research trips.

- 1 During the reference period, the Sub-Fund updated its precontractual document (Annex II) and applicable SFDR policies outlining the binding elements adopted by it to meet the environmental and/or social characteristics of the Sub-Fund. The Sub-Fund promoted E/S alignment (“E/S Alignment”) during the period, the new E/S alignment criteria consisted of (i) the goal of climate change mitigation through the application of carbon metrics, (ii) the application of an ESG Investment Exclusion Policy, and (iii) the application of a Good Governance Assessment.
 - a) Climate Change Mitigation: the Sub-Fund promoted certain environmental characteristics focusing on Climate Change measured via greenhouse gas intensity data of the underlying securities of the Sub-Fund;
 - b) ESG Investment Exclusions: the Sub-Fund sought to attain E/S Characteristics through restrictions and exclusions on activities that could be deemed harmful to society or the environment;
 - c) Good Governance: the Governance Assessment (“Governance Assessment”) evaluates corporate issuers based on available, quantitative information in order to evaluate a broad and global investment universe. The Governance Assessment determines which corporate issuers may comprise the investable universe.
- 2 Compliance controls were in place to monitor adherence to the above guidelines. The ESG-Compliance Sub-Committee of the Investment Manager is responsible for the monitoring and testing of investment guidelines.
- 3 In accordance with the Sub-Fund’s Principal Adverse Impact disclosure, the Investment Manager conducted targeted engagement with portfolio holding companies on ESG issues seeking specific outcomes related to ESG objectives.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***

N/A

- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***

N/A

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***

N/A

- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***

N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes
 No

It made **sustainable investments with an environmental objective: _____%**
 It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of _____% of sustainable investments

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It made **sustainable investments with a social objective: _____%**
 It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not target specific environmental or social characteristics, but the investment process adopted by Amber Capital UK LLP (the "Investment Manager") for the Sub-Fund involves an analysis and assessment of a broad spectrum of environmental and social characteristics depending on the specific company and sector.

Environmental characteristics included GHG emissions, adoption of climate policy, sustainability governance, NetZero/emissions reduction ambitions, energy efficiency, water and waste management and biodiversity. Social metrics included health and safety, labour practices, diversity & equity, supply chain sustainability and data security/privacy. Involvement in litigations relating to environmental and social factors has also been taken into analysis and consideration.

During the course of the year, we have continued to engage with investee companies to encourage disclosure on environmental practices. For companies at an earlier stage of ESG awareness, we have encouraged the taking of CDP surveys and disclosing results to investors as well as engaging with investors also on non-financial factors and providing the Board with adequate competences on environmental topics and establishing a sustainability-dedicated Board Committee.

Equality, Diversity & Inclusion have also been a relevant matter for engagement with the companies, encouraging to adopt a specific policy and to implement initiatives aimed at structurally reducing gaps (on representativity and pay) and to grant all stakeholders (being them employees, directors, suppliers and communities) equal opportunities and fair treatment.

Remuneration practices and related disclosure are also an area of focus in the engagement with investee companies especially where it does not seem that there is an alignment between the company performance (strictly related to investors' interests) and the managers' remuneration. In several circumstances, during the last AGM season, we have voted against remuneration policies and remuneration reports of participated companies because of the lack of adequate transparency and/or the misalignment between the performance of the company and management remuneration.

Overall, we found a good responsiveness at the investee companies' level, received clarifications (and reassurance) on the lack of disclosure on specific matters and agreed on monitoring of the progress achieved over the course of the time.

No benchmark has been designated for the purpose of attaining the environmental and/or social characteristics promoted by the Sub-Fund.

Sustainability indicators used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product are as follows.

The Investment Manager reviews certain characteristics for all investments and engages with companies as and when deemed necessary.

The Investment Manager's assessment includes (but is not limited to) the following sustainability metrics and indicators (which include Principal Adverse Impact ("PAI") indicators established by SFDR and other indicators in the table below):

Metrics	Category	Indicator	PAI or Other
GHG Emissions	Environmental	Scope 1, Scope 2 emissions	PAI
Corporate Climate Policies & Targets	Environmental	Climate Change Policy; Net Zero Emissions target; Emissions reduction initiatives	Other
Senior Management Oversight	Environmental	Board level oversight on Climate related issues; disclosure on Committee responsible for Climate Change	Other
Renewable Energy Supply	Environmental	Non-Renewable energy Consumption & Production	PAI
Biodiversity	Environmental	Biodiversity Policy	Other
Water Management	Environmental	Water management policy; Emissions to water	Other, PAI
Litigation relating to environmental factors	Social	Number of cases pending on environmental issues	Other
Diversity & Equity	Social	Ratio of Women on Board; Unadjusted gender pay gap	PAI
Labour Practices	Social	Human rights policy; Supplier Code of conduct	PAI
Employee Health & Safety	Social	Rate of accidents	PAI
Data Security/Customer Privacy	Social	Data Privacy Policy	Other
Litigation relating to social factors	Social	Number of cases pending on social issues	Other

The Sub-Fund also took into account principal adverse impacts ("PAI") of investment decisions, as further described in this document.

- **How did the sustainability indicators perform?**

Since the Sub-Fund was launched on 1 October 2022, the reporting period taken into consideration is referred to the averages of the sustainability indicators monitored for the investee companies at the end of the 4th quarters ending on 31 December 2023, 31 March 2024, 30 June 2024 and 30 September 2024. During this period, the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the Sub-Fund has been measured by the sustainability indicator mentioned below.

Though these metrics are usually calculated at year end, we have chosen to do an additional effort and calculate the averages of the 4 quarters for the positions held at the end of each quarter and thus report on how these sustainability indicators performed on the average portfolio during the reporting period.

Metrics	Indicator	Portfolio	Coverage
GHG Emissions	Scope 1 GHG emissions per Mio EUR EV	8 549.08	91%
	Scope 2 GHG emissions per Mio EUR EV	887.72	91%
Corporate Climate Policies & Targets	Climate Change Policy	63.64%	97.73%
	NetZero emissions target	40.91%	95.45%
	Emissions reduction initiatives	93.18%	95.45%
Senior Management oversight	Board level oversight on Climate related issues	88.64%	95.45%
	Disclosure on Committee responsible for Climate Change	81.82%	95.45%
Renewable Energy Supply	Share of Non-renewable energy consumption	30.01%	73.69%
	Share of Non-renewable energy production	7.41%	95.63%
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Fossil Fuel Involvement	12.05%	96.21%
Biodiversity	Biodiversity Policy	31.82%	95.45%
Water Management	Lack of Water management policy	12.50%	39.01%
	Emissions to water	N/A	N/A
Litigation relating to environmental factors	Cases pending on environmental issues	6.82%	95.45%
Diversity & Equity	Ratio of Women on Board	38.15%	93.82%
	Unadjusted gender pay gap	0.73%	28.78%
Labour Practices	Lack of Human rights policy	0.00%	95.45%
	Lack of Supplier Code of conduct	6.03%	89.67%
Employee Health & Safety	Rate of accidents	0.18%	32.02%

Metrics	Indicator	Portfolio	Coverage
Data Security/Customer Privacy	Data Privacy Policy	84.09%	95.45%
Litigation relating to social factors	Cases pending on social issues	18.18%	93.18%

- **and compared to previous periods?**

Average portfolio data for the previous year (i.e 1 October 2022 – 30 September 2023) are the following:

Metrics	Indicator	Portfolio	Coverage
GHG Emissions	Scope 1 GHG emissions per Mio EUR EV	9 486.79	94%
	Scope 2 GHG emissions per Mio EUR EV	1 001.37	94%
Corporate Climate Policies & Targets	Climate Change Policy	70.96%	94.87%
	NetZero emissions target	59.63%	94.87%
	Emissions reduction initiatives	99.55%	94.87%
Senior Management oversight	Board level oversight on Climate related issues	99.53%	94.87%
	Disclosure on Committee responsible for Climate Change	98.30%	94.87%
Renewable Energy Supply	Share of Non-renewable energy consumption	73.12%	52.96%
	Share of Non-renewable energy production	12.30%	99.17%
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Fossil Fuel Involvement	17.52%	99.17%
Biodiversity	Biodiversity Policy	50.48%	94.87%
Water Management	Lack of Water management policy	13.58%	37.24%
	Emissions to water	N/A	N/A
Litigation relating to environmental factors	Cases pending on environmental issues	15.84%	94.87%
Diversity & Equity	Ratio of Women on Board	43.53%	95.74%
	Unadjusted gender pay gap	15.28%	14.11%
Labour Practices	Lack of Human rights policy	0.00%	86.18%
	Lack of Supplier Code of conduct	18.58%	86.18%
Employee Health & Safety	Rate of accidents	0.58%	69.15%
Data Security/Customer Privacy	Data Privacy Policy	91.24%	94.87%
Litigation relating to social factors	Cases pending on social issues	24.08%	94.87%

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager reviewed a broad spectrum of environmental and social characteristics which is integrated into the investment process and decisions. The result of this analysis is an ESG Risk rating (on a 1 to 4 scale) and the critical areas (if any) for engagement with the investee companies to mitigate the risks and/or suggest the adoption of the opportunities highlighted.

Below are selected examples of how the Investment Manager has considered PAIs in relation to individual companies:

PAI	GICS sub – sector and region	PAI consideration
GHG Emissions PAIs 1, 2, 3, 4, 5 & 6	Utilities, Real Estate, Telecommunication Services, Commercial & Professional Services Europe (France, Italy, Spain)	Engagement with investee company on the implementation of nuke decommissioning plan; engagement with investee companies on renewable capacity expansion programs and energy production mix improvement. Investee companies have also been engaged on emissions' reduction initiatives and commitments (SBTi validated or not), enlargement of the scope perimeter (extended to Scope 3 GHG emissions) for Carbon footprint assessment. Engagement on CDP questionnaires submission and (lack of) disclosure. One (Italian) company explained that was not even aware of the existence of CDP questionnaire. One (Italian) of the investee company explained it was in the middle of the IPO process and did not consider a priority to answer the CDP questionnaire but committed to respond in 2024. Engagement with (Italian and Spanish) participated companies on the impact on energy consumption of datacenter development plan – to be partially mitigated thanks to photovoltaic projects.
International Conventions PAIs 10 and 11	Energy, Media & Entertainment Europe (France)	Two (French) investee companies have high turnover rates (>15%) and engagement focused on the underlying reasons. Relevant shareholder and CEO of (French) investee company has been accused of embezzlement and was forced to resign. Engagement with the company has been focused on acquiring more information on potential consequences for the company and adoption of procedures to prevent similar (potential) behaviors to take place in the future.

PAI	GICS sub – sector and region	PAI consideration
Diversity, Equity & Inclusion PAIs 12 and 13	Media & Entertainment, Telecommunication Services Europe (Italy, Germany, France)	Engagement with investee companies to encourage disclosure on gender diversity and pay gap at all levels (including top management) and to set clear targets to reduce gaps (also by setting gender diverse candidate requirement for management). Engagement with a (French) participated company concerned the presence of employees with disabilities below the 2% legal requirement to get clarifications (temporary felt below the threshold) and reassurance that breach will be repaired.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Asset	Country
VIVENDI	Media & Entertainment	9.74%	France
1&1 ORD	Telecommunication Services	9.47%	Germany
ENGIE	Utilities	7.11%	France
GETLINK	Transportation	5.97%	France
CELLNEX TELECOM	Telecommunication Services	4.90%	Spain
LOTTOMATICA	Consumer Services	4.22%	Italy
RAI WAY	Telecommunication Services	4.05%	Italy
GREENVOLT ENERGIAS RENOVAVEIS	Utilities	3.81%	Portugal
FILA	Commercial & Professional Services	3.66%	Italy
LAGARDERE	Media & Entertainment	3.46%	France
INWIT	Telecommunication Services	2.97%	Italy
INDRA SISTEMAS	Software & Services	2.46%	Spain
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Banks	2.44%	Italy
NATURGY ENERGY	Utilities	2.43%	Spain
NEOEN	Utilities	2.41%	France

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2024.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



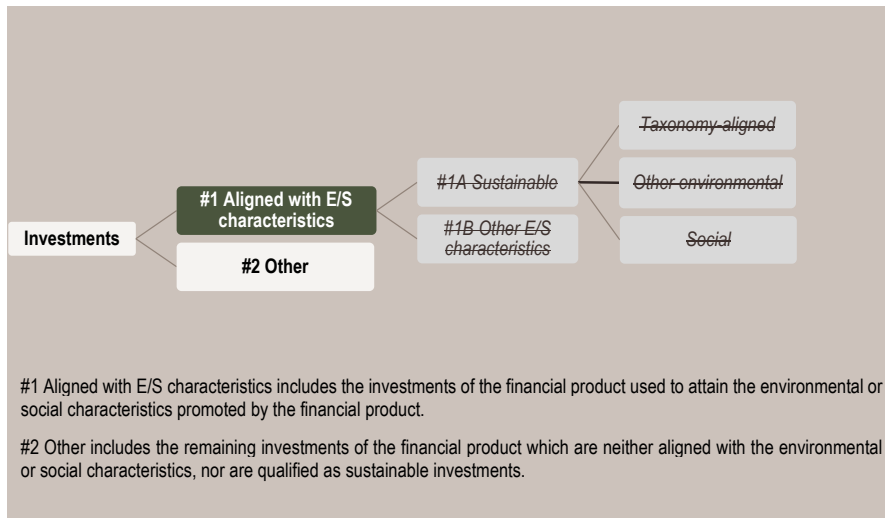
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- What was the asset allocation?**

During the reporting period (1 October 2023 – 30 September 2024):

97.31% of the Sub-Fund’s portfolio was invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics;
2.69% of the Sub-Fund’s portfolio was invested in #2 Other.



- In which economic sectors were the investments made?**

During the period from 1 October 2023 to 30 September 2024, the Sub-Fund’ investments were in the following economic sectors:

Sector	% of Assets*
Telecommunication Services	24.23%
Utilities	18.97%
Media & Entertainment	16.37%
Consumer Services	6.69%
Transportation	5.97%
Commercial & Professional Services	5.94%
Financial Services	5.13%
Energy	2.89%
Insurance	2.54%
Software & Services	2.46%
Banks	2.44%
Technology Hardware & Equipment	1.81%

* Assets indicates long positions only



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

- Yes:
 - In fossil gas
 - In nuclear energy
- No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

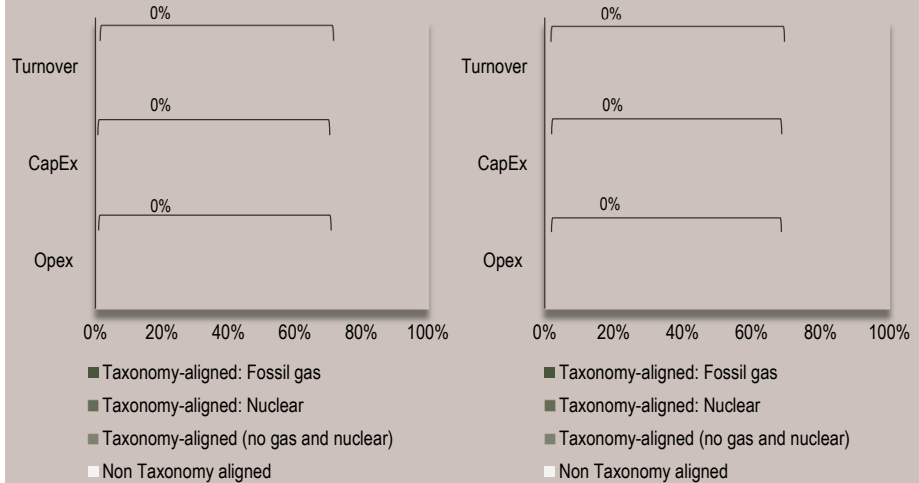
- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*

2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Cash was included under “other”, held as ancillary liquidity, to which no minimum environmental or social safeguards were applied.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

Selected examples of engagement with individual companies are described above under Section “*How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?*”



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

No benchmark has been designated for the purpose of attaining the environmental and/or social characteristics promoted by the Sub-Fund.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

N/A

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

N/A

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 Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeits-indikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es **27.4%** an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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

Das Ziel des Teilfonds, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem das gesamte Nachhaltigkeitsprofil des Anlageportefeuilles des Teilfonds gesteuert wird, wurde gemessen an der 50%-Schwelle und anderen Kriterien, die im Prospekt festgelegt sind und auf die unten verwiesen wird, übertroffen.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er das gesamte Nachhaltigkeitsprofil des Anlageportefeuilles des Teilfonds steuert.

Insbesondere bezieht der Teilfonds die nach Einschätzung von William Blair Investment Management, LLC, dem Fondsmanager des Teilfonds (der „Fondsmanager“), finanziell wesentlichen ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Investment-Due-Diligence und sein Auswahlverfahren ein. Als Folge daraus werden mindestens 50% des Portefeuilles des Teilfonds in Unternehmen investiert, die überdurchschnittlich positive Merkmale in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen und/oder deren Produkte oder Dienstleistungen auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet sind.

Die Bewertung der ESG-Faktoren orientiert sich an einem unternehmenseigenen, branchenspezifischen Materiality Framework (Wesentlichkeitsrahmen), der vom Fondsmanager intern entwickelt wurde.

Die Beurteilung der Unternehmen erfolgt anhand des quantitativen Werts von Datenpunkten für die ESG-Faktoren, sofern verfügbar (beispielsweise die tatsächliche Höhe der Kohlenstoffemissionen), und der qualitativen Auswirkungen dieser Datenpunkte für die ESG-Faktoren (so weist ein Unternehmen zwar möglicherweise hohe Kohlenstoffemissionen auf, plant aber innerhalb eines bestimmten Zeitrahmens den Übergang zu geringeren Kohlenstoffemissionen). Der Fondsmanager verwendet qualitative ESG-Scores, die seine Einschätzung der ESG-Faktoren, der Art und Weise, wie sie die Performance des jeweiligen Unternehmens beeinflussen könnten, und/oder ökologischer und sozialer Faktoren im Allgemeinen widerspiegeln. Der Fondsmanager überwacht die ESG-Faktoren aller Wertpapiere im Portefeuille des Teilfonds. Auf Unternehmensebene vergibt das Anlageteam des Fondsmanagers auf einer Skala von 1 bis 5 unternehmenseigene ESG-Scores für die folgenden drei Messgrößen: (1) ökologische Faktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Faktoren der Unternehmensführung, wobei ein Score von 1 „signifikant überdurchschnittlich“ und ein Score von 5 „signifikant unterdurchschnittlich“ gegenüber der relevanten Branchen-Peergroup bedeutet.

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.

Insofern ist der Fondsmanager bestrebt, mithilfe seiner unternehmenseigenen ESG-Scores ein Engagement von mindestens 50% des Portefeuilles des Teilfonds in Unternehmen mit überdurchschnittlichen ESG-Praktiken zu erreichen. Das Portefeuille des Teilfonds muss zu mindestens 50% aus einzelnen Investitionen bestehen, die entweder in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren mit einem Score von mindestens „2“ und in Bezug auf einen der Faktoren Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung mit einem Score von mindestens „3“ bewertet werden oder deren Produkte und Dienstleistungen als auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet gelten. Dazu können beispielsweise Unternehmen gehören, deren Produkte oder Dienstleistungen die Dekarbonisierung, Gesundheit und Wohlbefinden oder finanzielle Inklusion fördern.

Mehr als 50% des Portefeuilles des Teilfonds wurden in Unternehmen investiert, die entweder in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren mit einem Score von mindestens „2“ und in Bezug auf einen der Faktoren Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung mit einem Score von mindestens „3“ bewertet wurden oder deren Produkte und Dienstleistungen gemäss den im Prospekt festgelegten Bewertungsanforderungen als auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet gelten. Diese werden weiter unten näher erläutert.

Anteil des Portefeuilles, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren mit einem Score von mindestens „2“ und in Bezug auf einen der Faktoren Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung mit einem Score von mindestens „3“ bewertet wird oder dessen Produkte und Dienstleistungen als auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet gelten:

Mehr als 50% des Portefeuilles des Teilfonds wurden in Unternehmen investiert, die in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich gut bewertet wurden. Das Portefeuille des Teilfonds war während des Berichtszeitraums zu durchschnittlich **90.7%** in Unternehmen investiert, die die oben genannten Kriterien erfüllen.

Von den oben genannten **90.7%**:

- **90.7%** erreichten bei den Umwelt- oder Sozialfaktoren mindestens die Note 2 und bei einem der Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren mindestens die Note 3;
- **34.0%** waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet sind.

Diese Unternehmen bilden zusammen den Prozentsatz des Portefeuilles, der ökologische oder soziale Merkmale bewirbt, wobei Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien berücksichtigt werden.

- **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Das Portfolioengagement des Teilfonds erhöhte sich im Berichtszeitraum leicht von 86.7% auf 90.7%.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

N/A

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

N/A

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

N/A



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) verbindlich, um sein Anlageuniversum wie folgt zu gestalten:

- das Engagement in umstrittenen Waffen wurde durch die Investitionsausschlussregel des Fondsmanagers berücksichtigt,
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen wurden durch die Anlagebeschränkung bei schwerwiegenden Kontroversen umgesetzt.

Jede Investition wurde anhand der beiden oben genannten Indikatoren für die PAI bewertet, und im Ergebnis hat das gesamte Portefeuille beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp	Informations-technologie	6.11%	Vereinigte Staaten
Nvidia Corp	Informations-technologie	3.62%	Vereinigte Staaten
Alphabet Inc-Cl A	Kommunikationsdienstleistungen	3.54%	Vereinigte Staaten
Mastercard Inc – A	Finanzen	3.35%	Vereinigte Staaten
Amazon.Com Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	3.35%	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informations-technologie	3.02%	Taiwan, Provinz China
Meta Platforms Inc-Class A	Kommunikationsdienstleistungen	2.72%	Vereinigte Staaten
Novo Nordisk A/S-B	Gesundheitswesen	2.47%	Dänemark
Hermes International	Nicht-Basiskonsumgüter	2.23%	Frankreich
Compass Group Plc	Nicht-Basiskonsumgüter	1.92%	Vereinigtes Königreich
Totalenergies Se	Energie	1.91%	Frankreich
Copart Inc	Industriegüter	1.73%	Vereinigte Staaten
Schneider Electric Se	Industriegüter	1.73%	Frankreich
Partners Group Holding Ag	Finanzen	1.69%	Schweiz
Linde Plc	Material: Roh- und Grundstoffe	1.66%	Irland

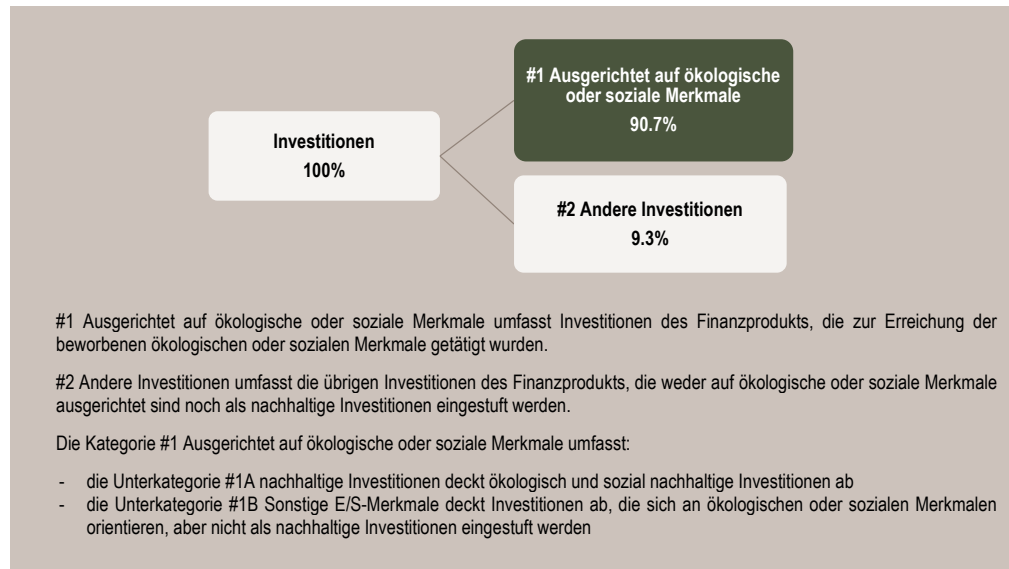
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: zum September 2024.

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Industriegüter	20.34%
Informationstechnologie	26.32%
Gesundheitswesen	11.10%
Nicht-Basiskonsumgüter	14.26%
Finanzen	10.44%
Kommunikationsdienstleistungen	6.27%
Material: Roh- und Grundstoffe	3.97%
Cash	1.58%
Energie	3.02%
Basiskonsumgüter	1.72%
Versorgungsunternehmen	0.98%



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

Auf Basis der verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Fondsmanagers dürften 0.8% der nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen Ziel mit der EU-Taxonomie konform sein.

Die Datenanbieter verfügen angesichts der Einschränkungen bei der Berichterstattung über die EU-Taxonomie für einige Unternehmen nicht über eine Analyse der EU-Taxonomie, weshalb die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf einer bestmöglichen Berechnung von Daten aus mehreren Quellen beruhen. Der Fondsmanager wählt derzeit Anlagen auf Basis ihrer Taxonomie Konformität aus.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

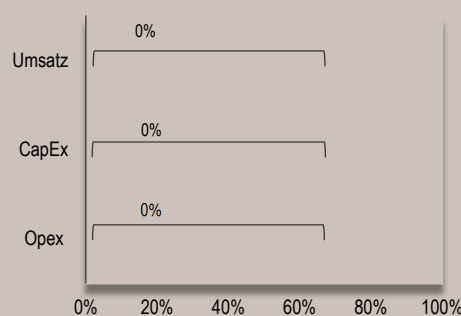
- **Hat des Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

- Ja:
- In fossiles gas In Kernenergie
- Nein

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

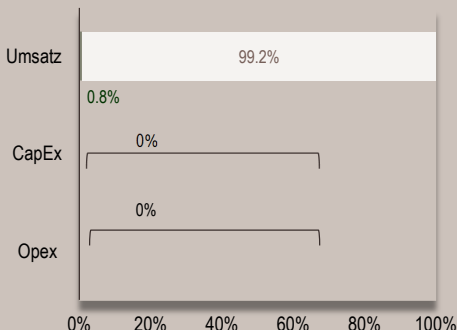
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



- Taxonomiekonform: fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht Taxonomiekonform

2 Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



- Taxonomiekonform: fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht Taxonomiekonform

Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten betrug 0.7%.

Die Datenanbieter verfügen angesichts der Einschränkungen bei der Berichterstattung über die EU-Taxonomie für einige Unternehmen nicht über eine Analyse der EU-Taxonomie, weshalb die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf einer bestmöglichen Berechnung von Daten aus mehreren Quellen beruhen. Der Fondsmanager wählt derzeit Anlagen auf Basis ihrer Taxonomie Konformität aus.

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

Dieser Berichtszeitraum ist das erste Jahr, in dem unser Datenlieferant Daten zur Anpassung der EU-Taxonomie geliefert hat, so dass keine Vergleichsdaten verfügbar sind.



Sind nachhaltige Investitionen mit einem

Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



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

14.6%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

12.0%



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

„Andere Investitionen“ umfassten Unternehmen mit Merkmalen hochwertigen Wachstums, bei denen die Wesentlichkeit von ESG-Faktoren sowohl hinsichtlich der Risiken als auch hinsichtlich der Chancen im Allgemeinen gering war und die der Fondsmanager für eine attraktive Risiko-Ertrags-Chance hielt. Für diese „anderen Investitionen“ des Teilfonds gelten die folgenden Ausschlusskriterien:

- Umstrittene Waffen: an der Herstellung umstrittener Waffen (d.h. Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) beteiligte Unternehmen;
- Tabak: an der Herstellung von Tabak beteiligte Unternehmen;
- Globale Normen: Unternehmen, die gegen globale Normen und Konventionen verstossen (wesentliche Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte und die ihnen zugrunde liegenden Konventionen);
- Förderung von Kraftwerkskohle oder Stromerzeugung aus Kohle: Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit der Förderung von Kraftwerkskohle oder der Stromerzeugung aus Kohle erwirtschaften.

„Andere Investitionen“ werden einem Screening nach ausgeschlossenen Anlagekategorien unterzogen. „#2 Andere Investitionen“ umfassen auch Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.



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

Der Fondsmanager hat seine Ausschlussrichtlinien, die quantitative/qualitative Bewertung der ESG-Faktoren und die sich daraus ergebenden unternehmenseigenen ESG-Scores einheitlich und kontinuierlich in seinen Anlageentscheidungsprozess einbezogen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds während des Bezugszeitraums zu erfüllen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

N/A

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

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

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

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



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

Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, indem er in Aktien von Emittenten investierte, deren ESG-Merkmale als günstig erachtet wurden. Ökologische Merkmale umfassten die Kohlenstoffintensität, Kohlenstoffemissionen, Energieeffizienz, Wasser- und Abfallmanagement sowie Biodiversität, während soziale Merkmale die Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie Menschenrechte umfassten. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen:

- i. der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapieren von Emittenten mit vorteilhaften ESG-Merkmalen in Übereinstimmung mit dem Fidelity Sustainable Investing Framework angelegt ist. Während des Berichtszeitraums wurden 97.76% des Vermögens des Teilfonds in Wertpapiere mit günstigen ESG-Eigenschaften investiert;
- ii. der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten investiert ist, die von den Ausschlusskriterien betroffen sind. Während des Berichtszeitraums wurden 0% des Vermögens des Teilfonds in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die von den Ausschlusskriterien betroffen sind.

- **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Der Prozentsatz des Vermögens des Teilfonds, der in Emittenten mit günstigen ESG-Merkmalen investiert ist, ist im Vergleich zum vorherigen Zeitraum relativ unverändert. Die Anzahl der Wertpapiere von Emittenten, die von Ausschlüssen betroffen sind, hat sich nicht verändert, allerdings ist das durchschnittlich investierte Vermögen des Teilfonds leicht gestiegen.

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.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden mithilfe verschiedener Instrumente berücksichtigt und in Investitionsentscheidungen einbezogen. Dazu gehören:

- (i) Due Diligence – Analyse, ob die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wesentlich und negativ sind.
- (ii) ESG-Rating – Der Fondsmanager zieht ESG-Ratings heran, die wichtige nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement beinhalten. Bei Wertpapieren staatlicher Emittenten wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen mithilfe von Ratings berücksichtigt und in Investitionsentscheidungen einbezogen; die Ratings umfassen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, wie Kohlenstoffemissionen, soziale Verstöße und Einschränkungen der Meinungsfreiheit.
- (iii) Ausschlüsse – Der Fondsmanager verfolgte einen prinzipienbasierten Ansatz in Bezug auf ESG-Angelegenheiten. In diesem Zusammenhang setzen wir Unternehmen, die wir als ungeeignet für Investitionen betrachten, auf eine Ausschlussliste, die u.a. Folgendes umfasst: eine unternehmensweite Ausschlussliste, die biologische Waffen, chemische Waffen, die Nutzung von Lagerbeständen, Produktion und Weitergabe von Antipersonenminen, den Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen und Leitlinien der Vereinten Nationen, der Weltbank und anderer globaler Behörden, die ESG-Prinzipien fördern, umfasst, sowie die von Lombard Odier bereitgestellte Ausschlussliste.
- (iv) Engagement – Mithilfe von Engagements verbesserte Fidelity sein Verständnis der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und trat unter Umständen für die Verbesserung von PAIs und Nachhaltigkeitskennzahlen ein. Fidelity beteiligte sich an einschlägigen individuellen und gemeinschaftlichen Engagements, die auf verschiedene PAIs abzielen (z.B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (v) Vierteljährliche Überprüfungen – Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen im Rahmen des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses des Fonds. Fidelity berücksichtigt spezifische Indikatoren für jeden Nachhaltigkeitsfaktor, wenn es darum geht, zu prüfen, ob Investitionen eine wichtige nachteilige Auswirkung haben. Diese Indikatoren sind von der Datenverfügbarkeit abhängig und können sich bei sich verbessernder Datenqualität und -verfügbarkeit ändern.

Die obigen Ausschlüsse und Screens (die „Ausschlüsse“) können von Zeit zu Zeit aktualisiert werden. Nähere Informationen sind dieser Website zu entnehmen: „Sustainable investing framework“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die folgenden Daten wurden auf Basis der vierteljährlichen Daten am letzten Tag bei Geschäftsschluss zusammengestellt und für den Bezugszeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere einschliesslich Sektor und Land wird zum letzten Tag des Bezugszeitraums ermittelt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ausgenommen Derivate.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	Informations-technologie	6.32%	Taiwan, Provinz China
MICROSOFT CORP	Informations-technologie	6.30%	Vereinigte Staaten
APPLE INC	Informations-technologie	4.64%	Vereinigte Staaten
AMAZON.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	3.42%	Vereinigte Staaten
ERICSSON (LM) TELE CO CL B	Informations-technologie	3.32%	Schweden
ALPHABET INC CL C	Kommunikationsdienstleistungen	3.32%	Vereinigte Staaten
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Nicht-Basiskonsumgüter	2.71%	China
CISCO SYSTEMS INC	Informations-technologie	2.50%	Vereinigte Staaten
AUTODESK INC	Informations-technologie	2.44%	Vereinigte Staaten
TEXAS INSTRUMENTS INC	Informations-technologie	2.42%	Vereinigte Staaten
WORKDAY INC CL A	Informations-technologie	2.23%	Vereinigte Staaten
MICROCHIP TECHNOLOGY	Informations-technologie	2.06%	Vereinigte Staaten
ADYEN BV	Finanzen	1.79%	Niederlande
SALESFORCE INC	Informations-technologie	1.54%	Vereinigte Staaten
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD	Informations-technologie	1.36%	Republik Korea

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: zum September 2024.

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



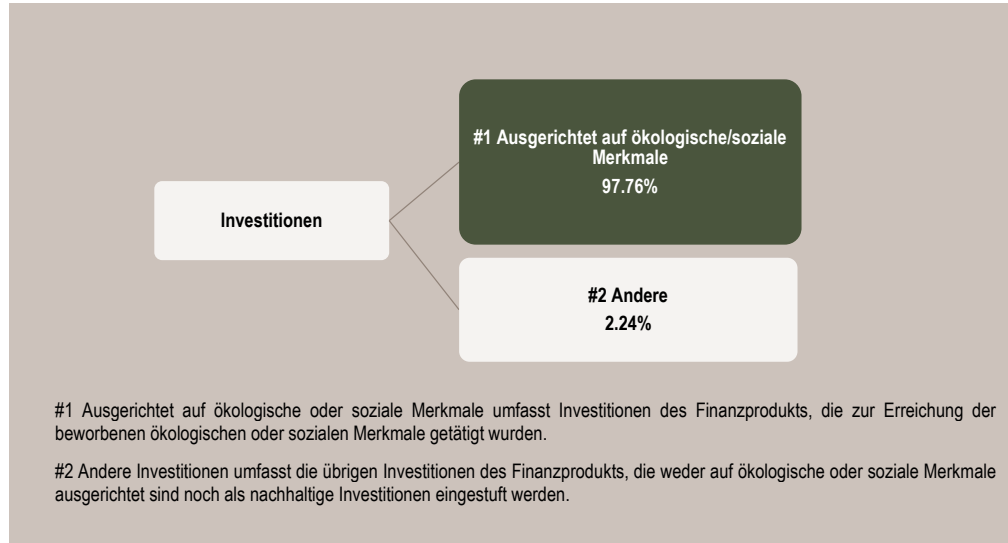
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Zum 30. September 2024:

97.76% des Portefeuilles des Teilfonds waren in Investitionen investiert, die #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale sind 2.24% des Portefeuilles des Teilfonds waren in #2 Andere Investitionen investiert



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

Die folgenden Daten wurden auf Basis der vierteljährlichen Daten am letzten Tag bei Geschäftsschluss zusammengestellt und für den Bezugszeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere einschliesslich Sektor und Teilssektor wird zum letzten Tag des Bezugszeitraums ermittelt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ausgenommen Derivate. Aufgrund von begrenzten Daten konnte der Fondsmanager keine Informationen über den Anteil der Investitionen in Sektoren und Teilssektoren der Wirtschaft offenlegen, die Einnahmen aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffinierung oder Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.

Sektor	Untersektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	Unterhaltung	4.90%
	Interaktive Medien und Dienstleistungen	4.77%
	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0.56%
	Medien	0.49%
Nicht-Basiskonsumgüter	Breitband-Einzelhandel	6.49%
	Hotels, Resorts & Kreuzfahrtgesellschaften	3.24%
	Automobile Komponenten	0.17%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter Distribution & Einzelhandel	0.11%
Energie	Energie Ausrüstung und Dienstleistungen	1.75%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5.11%
	Kapitalmärkte	0.81%
Industriegüter	Elektrische Ausrüstung	1.71%
	Professionelle Dienstleistungen	1.66%
	Industriekonglomerate	0.94%
	Luft- und Raumfahrt & Verteidigung	0.91%
	Maschinenpark	0.41%
	Landtransport	0.25%

Informationstechnologie	Technologie-Hardware, Speicherung und Peripheriegeräte	7.28%
	Kommunikationsausrüstung	6.73%
	IT-Dienstleistungen	4.34%
	Software	21.04%
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente und Komponenten	2.94%
	Halbleiter und Halbleitersausrüstung	19.59%
Immobilien	Spezialisierte REITs	1.47%
	Immobilienmanagement und -entwicklung	0.99%



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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

• **Hat des Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

- Ja:
- In fossiles gas In Kernenergie
- Nein

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

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

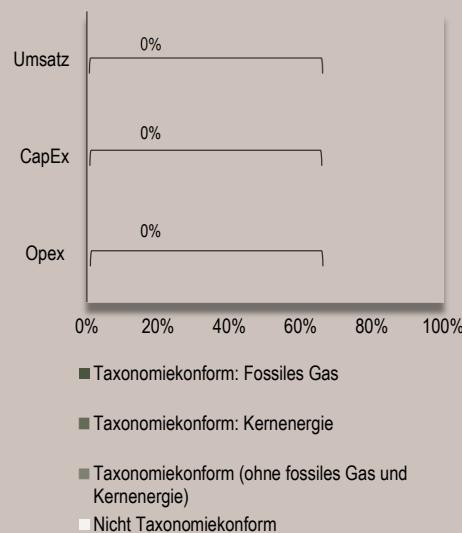
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

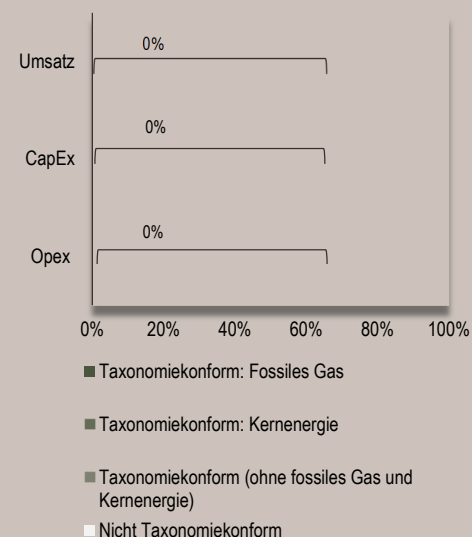
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Die nachstehenden Diagramme sind nicht anwendbar, da der Teilfonds keine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen einget

1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



2 Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

Die Schätzungen zur Anpassung der Taxonomie basieren auf dem aktuellen Verständnis und der Interpretation der EU-Taxonomie durch den Fondsmanager.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Sind nachhaltige Investitionen mit einem

Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

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



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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

Die verbleibenden Investitionen des Teilfonds erfolgten in Wertpapiere von Emittenten, die nachweisen konnten, dass sie sich in Bezug auf ihre ESG-Merkmale auf einem guten Weg befinden, sowie in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate, die für Investitionen und ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzt wurden.

Als ökologische und soziale Mindestschutzmassnahme hielt sich der Teilfonds an die Ausschlüsse.



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

Anhand des eigenen ESG-Ratingrahmens des Fondsmanagers sowie durch seinen Zugang zu Anbietern externer ESG-Daten und Rating-Agenturen konnte der Fondsmanager die ESG-Merkmale der Bestände des Teilfonds im Berichtszeitraum bewerten und die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigen. Dazu gehört auch eine Bewertung, inwiefern die Emittenten dieser Wertpapiere die Erwartungen des Fondsmanagers an bewährte Praktiken erfüllt haben. Zudem hat der Fondsmanager für alle Fonds gemäss Artikel 8 eine vierteljährliche Nachhaltigkeitsprüfung eingeführt, um die qualitativen und quantitativen ESG-Merkmale des Teilfonds zu überprüfen und festzustellen, ob sie den Anforderungen und Kundenerwartungen entsprechen. Der Fondsmanager hat gegebenenfalls auch seinen Einfluss auf Unternehmen durch aktives Engagement und Stewardship-Aktivitäten genutzt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

N/A – Es wurde kein Referenzwert ausgewählt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%
 Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es **78.73%** 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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%
 mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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

Im Berichtszeitraum erfüllte der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale durch Investitionen in Unternehmen unter Berücksichtigung ihrer Kohlenstoffintensität.

Unterdessen wurden während des Berichtszeitraums die Ausschlussrichtlinien stets verbindlich angewendet.

Der Teilfonds bewarb auch andere spezifische ökologische und soziale Merkmale, vor allem:

- Klimaschutz mit Ausschlussrichtlinien für Tätigkeiten in den Bereichen Kohle und Ölsand,
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung von Entwaldung,
- bessere Gesundheit durch den Ausschluss von Tabak,
- Arbeitnehmer-, gesellschaftliche und Menschenrechte, Unternehmensethik, Korruptionsbekämpfung durch den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards, wie die UNGC-Grundsätze, die Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, verstossen. AXA IM (der „Fondsmanager“) hat die sektoralen Ausschlüsse und ESG-Standards während des Bezugszeitraums jederzeit verbindlich angewendet.

Der Teilfonds hat keine ESG-Benchmark festgelegt, um ökologische oder soziale Merkmale zu fördern.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Berichtszeitraum wurde die Erreichung der durch den Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale mit dem nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikator gemessen:

Nachhaltigkeitsindikator	PrivilEdge – AXA IM Disruptive Innovations	MSCI AC World Net Return Benchmark
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Tonnen CO ₂ -Emissionen / USD 1 Mio. Umsatz)	46.71	168.44

N.B.: während die Nachhaltigkeitskennzahlen (einschließlich nachhaltiger Anlagen) auf der Grundlage eines Durchschnitts der zum jeweiligen Quartalsende verfügbaren Daten gemeldet werden, werden die Benchmarks aus technischen Gründen nur auf der Grundlage der Daten zum Jahresende gemeldet. Daher sollte der Vergleich nicht für bare Münze genommen werden und nicht als Verstoß gegen die in der Rechtsdokumentation des Teilfonds offengelegten verbindlichen Elemente interpretiert werden, da die für die Benchmark offengelegten Zahlen nicht auf demselben Rechnungslegungsansatz basieren wie die für den Teilfonds offengelegten.

- **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Während des Berichtszeitraums und des vorangegangenen Zeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand des unten genannten Nachhaltigkeitsindikators gemessen:

Nachhaltigkeitsindikator	PrivilEdge – AXA IM Disruptive Innovations	MSCI AC World Net Return Benchmark
Zum 30. September 2022		
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Tonnen CO ₂ -Emissionen / USD 1 Mio. Umsatz)	42.88	205.62
Zum 30. September 2023		
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Tonnen CO ₂ -Emissionen / USD 1 Mio. Umsatz)	59.55	193.64
Zum 30. September 2024		
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Tonnen CO ₂ -Emissionen / USD 1 Mio. Umsatz)	46.71	168.44

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Während des Bezugszeitraums hat der Teilfonds teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Investitionen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen eingestuft werden (ohne jegliche Einschränkung), indem er den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand mindestens eines der folgenden Aspekte bewertet hat.

1. Ausrichtung der Unternehmen, in die investiert wird, an den **Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG)** als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder durch die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder durch die Art und Weise, wie sie ihre Aktivitäten ausüben („Geschäftstätigkeit“), einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten. Damit ein Unternehmen als nachhaltig eingestuft wird, muss es die folgenden Kriterien erfüllen:
 - a) Die SDG-Bewertung in Bezug auf die vom Emittenten angebotenen „Produkte und Dienstleistungen“ ist 2 oder höher, was bedeutet, dass mindestens 20% der Einnahmen aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen;
 - b) Unter Verwendung eines „Best-in-Universe“-Ansatzes, der darin besteht, die Emittenten mit dem besten nicht-finanziellen Rating unabhängig von ihrem Tätigkeitsbereich zu bevorzugen, liegt das SDG-Scoring der Geschäftstätigkeit des Emittenten in den oberen 2,5%, mit Ausnahme der SDG 5 (Geschlechtergleichstellung), SDG 8 (Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum), SDG 10 (Weniger Ungleichheiten), SDG 12 (Nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen), für die das SDG-Scoring der Geschäftstätigkeit des Emittenten in den oberen 5% liegt. Für die SDGs 5, 8, 10 und 16 ist das Auswahlkriterium Geschäftstätigkeit des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDGs besser durch die Art und Weise, wie der Emittent seine Tätigkeiten ausübt, als durch die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens, in das investiert wird, erreicht werden können. Es ist auch weniger restriktiv für das SDG 12, das durch die Produkte und Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Aktivitäten ausübt, erreicht werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse werden von externen Datenanbietern bezogen und können durch eine ordnungsgemäß unterstützte qualitative Analyse des Fondsmanagers ausser Kraft gesetzt werden.

2. **Integration von Emittenten, die sich auf einem soliden Übergangspfad befinden**, der dem Ziel der Europäischen Kommission entspricht, den Teilfonds beim Übergang zu einer globalen Erwärmung von 1,5 °C zu unterstützen – auf Basis des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie.

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

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

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ für die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds erreicht, indem nicht in Unternehmen investiert wurde, die eines der unten genannten Kriterien erfüllen:

- Der Emittent hat in Bezug auf eines der SDGs erhebliche Beeinträchtigungen verursacht, wenn eine seiner SDG-Bewertungen auf Basis einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters auf einer Skala von +10, was einem „erheblichen Beitrag“ entspricht, bis -10, was einer „erheblichen Beeinträchtigung“ entspricht, unter -5 liegt, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde qualitativ ausser Kraft gesetzt;
- Der Emittent scheiterte hinsichtlich der Verbotlisten für sektorale und ESG-Standards von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen;
- Der Emittent erhielt ein Rating von CCC (oder 1,43) oder ein niedrigeres ESG-Rating gemäss der ESG-Bewertungsmethode von AXA IM (wie im vorvertraglichen SFDR-Anhang definiert).

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds hat die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen andere Nachhaltigkeitsziele gemäss SFDR nicht wesentlich beeinträchtigen.

Die PAI wurden durch die Richtlinien von AXA IM für sektorale Ausschlüsse und die ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen SFDR-Anhang beschrieben, die vom Teilfonds jederzeit verbindlich angewandt wurden) sowie durch die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen basierenden Filter abgeschwächt.

Gegebenenfalls stellten die Stewardship-Richtlinien durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Nachhaltigkeits- und Unternehmensführungsthemen eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf die PAI dar. Mit den Engagementaktivitäten nutzte der Teilfonds seinen Einfluss als Anleger, um Unternehmen zur Minderung der für ihren Sektor relevanten ökologischen und sozialen Risiken anzuhalten, wie unten beschrieben.

Die Ausübung des Stimmrechts auf Generalversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit Unternehmen, in die investiert wird, um den nachhaltigen langfristigen Wert der Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu verringern, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich zudem auf die SDG-Säule seines Rahmens für nachhaltige Investitionen, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, in die investiert wird, ausgeschlossen werden, die in Bezug auf ein beliebiges SDG eine SDG-Bewertung von weniger als -5 aufweisen (auf einer Skala von +10, was einer „erheblichen unterstützenden Auswirkung“ entspricht, bis -10, was einer „erheblichen hemmenden Auswirkung“ entspricht), es sei denn, die quantitative Bewertung wurde nach einer ordnungsgemäss dokumentierten Analyse von AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Mit diesem Ansatz können wir sicherstellen, dass die Unternehmen, in die wir investieren und die die schlimmsten nachteiligen Auswirkungen auf eines der SDGs haben, nicht als nachhaltige Investitionen betrachtet werden.

Umwelt

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Richtlinie zum Klimarisiko Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Entwaldung	PAI 1: Emissionen von Treibhausgasen (THG) (Scopes 1, 2 und 3, ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 24.935 Scope 2: 30.575 Scope 3: 2 454.922 Scopes 1+2: 55.51 Scopes 1+2+3: 2 510.225
	PAI 2: CO ₂ -Fussabdruck	Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente pro investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. EUR oder tCO ₂ e/Mio. USD)	Scopes 1+2: 4.315 Scopes 1+2+3: 234.537
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scopes 1+2+3: 1 411.171
Richtlinie zum Klimarisiko	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Klimarisiko (nur Engagement)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 50.13%
Richtlinie zum Klimarisiko (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, pro klimarelevanten Sektor	Sektor NACE C: 0.035 Sektor NACE G: 0.021 Sektor NACE H: 0.215

¹ Der Ansatz, mit dem die PAI-Indikatoren durch diese Ausschlussrichtlinie abgeschwächt werden, wird sich in dem Masse weiterentwickeln, wie wir aufgrund der Verbesserung der Datenverfügbarkeit und -qualität die PAIs effektiver nutzen können. Vorerst sind nicht alle klimarelevanten Sektoren von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	26.92%
SDG kein signifikant negatives Ergebnis	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.0
SDG kein signifikant negatives Ergebnis	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.063

Soziales und Unternehmensführung

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die internationale Normen und Standards nicht einhalten, und der fehlenden Implementierung von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards durch die Unternehmen) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	57.08%
SDG kein signifikant negatives Ergebnis	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle der Unternehmen, in die investiert wird	20.12
Richtlinie zur Stimmrechtsausübung und zum Engagement mit systematischen Abstimmungskriterien, die mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen verbunden sind	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Ausgedrückt als Prozentsatz aller Verwaltungsratsmitglieder	31
Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0%

² Der Ansatz, mit dem die PAI-Indikatoren durch diese Ausschlussrichtlinie abgeschwächt werden, wird sich in dem Masse weiterentwickeln, wie wir aufgrund der Verbesserung der Datenverfügbarkeit und -qualität die PAIs effektiver nutzen können.

Der Teilfonds berücksichtigt auch den optionalen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ und den optionalen Sozialindikator PAI 15 „Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die PAI-Berechnungsmethoden wurden so einheitlich wie möglich mit den aktuellen regulatorischen Leitlinien definiert. Darüber hinaus kann die Berichterstattung über PAI begrenzt sein oder Berichtszeiträume vor dem Referenzzeitraum widerspiegeln, was vor allem auf Probleme bei der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten zurückzuführen ist. PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in der Zukunft noch weiterentwickeln, je nach zusätzlichen regulatorischen Richtlinien oder aufgrund von Datenentwicklungen, z. B. aufgrund von Änderungen der Methodik des Datenanbieters oder Änderungen der verwendeten Datensätze, um die verschiedenen Berichtsrahmen nach Möglichkeit anzugleichen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat der Teilfonds nicht in Unternehmen investiert, die in erheblichem Masse Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf die Bereiche Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ mit den UNGC-Grundsätzen, den Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs) eingestuft wurden.



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Durch diese Ausschlussrichtlinien berücksichtigte der Teilfonds die folgenden Indikatoren für die PAI:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Richtlinie zum Klimarisiko Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Entwaldung	PAI 1: Emissionen von Treibhausgasen (THG) (Scopes 1, 2 und 3, ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 24.935 Scope 2: 30.575 Scope 3: 2 454.922 Scopes 1+2: 55.51 Scopes 1+2+3: 2 510.225
	PAI 2: CO ₂ -Fussabdruck	Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente pro investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. EUR oder tCO ₂ e/Mio. USD)	Scopes 1+2: 4.315 Scopes 1+2+3: 234.537
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million Euro Umsatz	Scopes 1+2+3: 1 411.171
Richtlinie zum Klimarisiko	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	0%
Richtlinie zum Klimarisiko (nur Engagement)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 50.13%
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	26.92%
Richtlinie zu den ESG-Standards / zu Verstößen gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zur Stimmrechtsausübung und zum Engagement mit systematischen Abstimmungskriterien, die mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen verbunden sind	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Ausgedrückt als Prozentsatz aller Verwaltungsratsmitglieder	31
Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0%

Die PAI-Berechnungsmethoden wurden so einheitlich wie möglich mit den aktuellen regulatorischen Leitlinien definiert. Darüber hinaus kann die Berichterstattung über PAI begrenzt sein oder Berichtszeiträume vor dem Referenzzeitraum widerspiegeln, was vor allem auf Probleme bei der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten zurückzuführen ist. PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in der Zukunft noch weiterentwickeln, je nach zusätzlichen regulatorischen Richtlinien oder aufgrund von Datenentwicklungen, z. B. aufgrund von Änderungen der Methodik des Datenanbieters oder Änderungen der verwendeten Datensätze, um die verschiedenen Berichtsrahmen nach Möglichkeit anzugleichen.

N.B.: Die PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen am Ende eines jeden Quartals, für das Daten verfügbar sind, angegeben.



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: zum September 2024.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP XNGS USD	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5.90%	Vereinigte Staaten
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Andere Bereiche der verarbeitenden Industrie	4.01%	Vereinigte Staaten
SERVICENOW INC XNYS USD	Verlagswesen	3.44%	Vereinigte Staaten
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Verlagswesen	3.21%	Vereinigte Staaten
SALESFORCE INC XNYS USD	Verlagswesen	3.19%	Vereinigte Staaten
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Herstellung von Maschinen und Geräten a. n. g.	3.06%	Taiwan, Province of China
ADVANCED MICRO DEVICES XNGS USD	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.94%	Vereinigte Staaten
Portfolio 95696 USD SET CDS	Sonstige	2.87%	N/A
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2.78%	Deutschland
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Erbringung von Informationsdienstleistungen	2.77%	Vereinigte Staaten
KEYENCE CORP XTKS JPY	Herstellung von Maschinen und Geräten a. n. g.	2.72%	Japan
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2.54%	Frankreich
DEXCOM INC XNGS USD	Andere Bereiche der verarbeitenden Industrie	2.53%	Vereinigte Staaten
NETFLIX INC XNGS USD	Herstellung von Filmen, Videofilmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlag	2.44%	Vereinigte Staaten
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.28%	Vereinigte Staaten

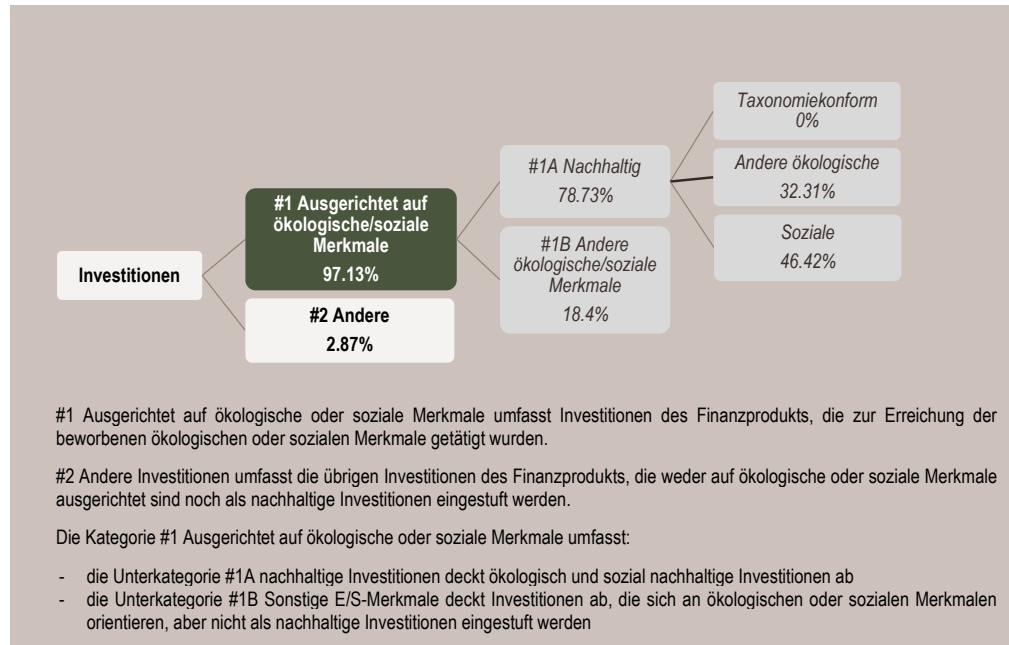
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf Basis des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums angegeben.

In Abhängigkeit von der potenziellen Verwendung von Derivaten im Rahmen der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten angegebene erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der NAV des Portefeuilles durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über die potenzielle Verwendung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und in der darin beschriebenen Anlagestrategie.

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

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen die Investitionen des Teilfonds auf die folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	In % der Vermögenswerte
Verlagswesen	32.02%
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	22.33%
Herstellung von Maschinen und Geräten a. n. g.	15.21%
Andere Bereiche der verarbeitenden Industrie	8.41%
Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	5.32%
Erbringung von Informationsdienstleistungen	3.69%
Sonstige	2.81%
Herstellung von Filmen, Videofilmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlag	2.44%
Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.11%
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftwagen und Krafträdern)	2.00%
Erbringung von Bürodienstleistungen und sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1.65%
Reisebüros, Reiseveranstalter, Reservierungsdienste und damit verbundene Tätigkeiten	1.04%
Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie, Beratung und damit verbundene Tätigkeiten	0.65%
Herstellung von Kraftwagen, Anhängern und Sattelanhängern	0.33%



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

Der Teilfonds hat die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt. Der Teilfonds hat die „Do not significant harm“-Kriterien der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

- **Hat des Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?¹**

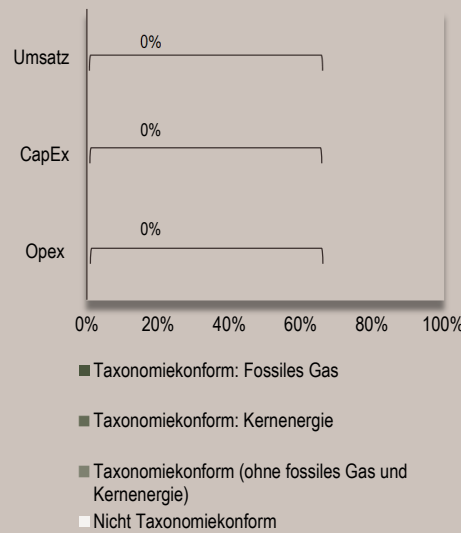
- Ja:
 - In fossiles gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

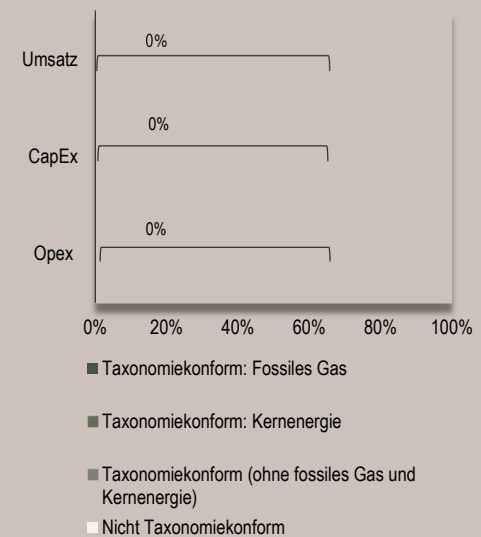
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Die nachstehenden Diagramme sind nicht anwendbar, da der Teilfonds keine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen einget

1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



2 Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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



Sind nachhaltige Investitionen mit einem

Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt, lag für diesen Teilfonds während des Bezugszeitraums bei 32.31%.

Die Unternehmen, in die investiert wird und die gemäss SFDR ein ökologisch nachhaltiges Ziel verfolgen, tragen zur Unterstützung der SDGs der Vereinten Nationen oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei, und zwar auf Basis definierter Kriterien, wie oben beschrieben. Diese Kriterien, die für Emittenten gelten, unterscheiden sich von den technischen Screening-Kriterien, die in der EU-Taxonomie für wirtschaftliche Aktivitäten definiert sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums investierte der Teilfonds in 46.42% 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?

Die verbleibenden „Anderen Investitionen“ machen 2.87% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus.

Die „anderen“ Vermögenswerte bestanden, wie im vorvertraglichen Anhang definiert, aus:

- Investitionen in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, d.h. Bankeinlagen, geeignete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds verwendet werden, und anderen für den Teilfonds geeigneten Instrumenten, die nicht den in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien entsprachen. Solche Vermögenswerte können Eigenkapitalinstrumente, derivative Investitionen und kollektive Kapitalanlagen sein, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung der Finanzziele des Teilfonds und/oder zur Diversifikation und/oder zur Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Schutzmassnahmen wurden getroffen und für alle „anderen“ Vermögenswerte bewertet, mit Ausnahme von (i) Single-Name-Derivaten, (ii) von anderen Verwaltungsgesellschaften verwalteten OGAW und/oder OGA und (iii) den vorstehend beschriebenen Investitionen in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.



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

Während des Bezugszeitraums verschärfte der Teilfonds seine Ausschlussrichtlinien mit neuen Ausschlüssen im Zusammenhang mit unkonventionellem Öl und Gas, vor allem bezogen auf (i) Ölsand, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, bei denen Ölsand mehr als 5% der weltweiten Ölsandproduktion ausmacht, (ii) Shale/Fracking, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, die weniger als 100'000 boepd (Barrel Öläquivalent pro Tag) produzieren und deren Gesamtproduktion zu mehr als 30% aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, die mehr als 10% ihrer Produktion aus der Region des Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) erzielen oder auf die mehr als 5% der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen.

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?

N/A

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es **58.65%** an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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

Die Strategie zielt darauf ab, ein breites Spektrum von Umwelt-, Sozial- und Governance-Merkmalen durch die Kriterien für die Aufnahme von Investitionen zu fördern, insbesondere mit einem Mindestanteil von 51% an Investitionen mit positiven Umwelt- und/oder sozialen Merkmalen und einem Mindestanteil von 10% an nachhaltigen Investitionen. Diese Verpflichtung wurde während des gesamten Referenzzeitraums (1. Oktober 2023-30. September 2024) eingehalten. Am Ende des Referenzzeitraums umfasste die Strategie 79.61% der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 58.65% der nachhaltigen Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch auf der Ebene der Produkte galten. Das Einschlusskriterium wird durch einen ESG-Score untermauert, der allen Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen wird, um diejenigen zu identifizieren, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können, und diejenigen, die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Bei der ESG-Bewertung werden folgende Indikatoren berücksichtigt: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie wirksame Nachhaltigkeitsinformationen, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch ihre Ausschlusskriterien (die sowohl vollständige als auch teilweise Ausschlüsse vorsahen) förderte die Strategie bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Die Strategie schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die z. B. in der Thermalkohle- und Tabakindustrie tätig sind, maximale Umsatz- oder Produktionsschwellen an.

Was die Berücksichtigung von Good Governance betrifft, so wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen Good Governance-Praktiken auszuschließen. Darüber hinaus wurden bei Investitionen, die ökologische und/oder soziale Merkmale aufweisen oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen angestellt. Für diese Investitionen wurde in der Strategie ein Peer-Group-Vergleich durchgeführt und Unternehmen, die bei den Good-Governance-Indikatoren nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten, wurden ausgesondert.

Die Strategie enthielt keine spezifischen Allokationsziele zugunsten von ökologischen oder sozialen Merkmalen. Das Ausmaß, in dem die geförderten ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Referenzzeitraum zugewiesen wurden, die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die Strategie während des gesamten Berichtszeitraums ihre vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale und die Politik der nachhaltigen Investitionen erfüllt hat. Die Strategie hat während des gesamten Zeitraums Prüfungen mit dem Ziel durchgeführt, alle potenziellen Investitionen auszuschließen, die gemäß ihrer Ausschlusspolitik verboten sind. Das Ausmaß, in dem die von der Strategie geförderten Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob die Strategie während des Referenzzeitraums Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Fondsmanager hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen gehalten wurden. Der Fondsmanager weist darauf hin, dass die Kontinuität der angegebenen Prozentwerte und Informationen in der Zukunft nicht garantiert werden kann und der sich ständig weiterentwickelnden rechtlichen und regulatorischen Landschaft unterliegt. Die Dauer des Referenzzeitraums kann weniger als 12 Monate betragen, wenn der Teilfonds während dieses Zeitraums aufgelegt, geschlossen oder sein Artikel 8/9-Status geändert wurde.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Fondsmanagers, die aus dem eigenen ESG-Score des Fondsmanagers besteht, und/oder Daten Dritter wurde als Teil der Aufnahmekriterien verwendet, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die die Strategie fördert.

Die Methodik basierte auf dem Management relevanter ökologischer oder sozialer Themen durch ein Unternehmen, wie z. B. Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Vielfalt/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Investitionen zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen.

Am Ende des Berichtszeitraums hielt die Strategie 79.61% der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 58.65% der nachhaltigen Investitionen.

In Bezug auf die angewandten Normen und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Fondsmanager Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den relevanten Aktivitäten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zum vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zum teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des gesamten Berichtszeitraums wurde zu keinem Zeitpunkt gegen die Ausschlussregeln verstoßen. Eine Teilmenge der „negativen Nachhaltigkeitsindikatoren“, wie sie in den technischen Regulierungsstandards der EU SFDR festgelegt sind, wurde ebenfalls in das Screening einbezogen.

Die Strategie enthielt keine spezifischen Zuteilungsziele zugunsten von Umwelt- oder Sozialmerkmalen, weshalb die Leistung der Indikatoren in Bezug auf spezifische Umwelt- oder Sozialmerkmale hier nicht aufgeführt wird.

Weitere Informationen finden Sie in den Angaben zu den Umwelt- und Sozialmerkmalen der Strategie auf www.jpmorganassetmanagement.lu, indem Sie nach der jeweiligen Strategie suchen und den Abschnitt ESG-Informationen aufrufen.

- **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

N/A

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die im Rahmen der Strategie teilweise getätigt wurden, umfassten während des Berichtszeitraums einzelne oder eine Kombination der folgenden Ziele:

- Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;
- Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften – stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften – stärkere Vertretung von Frauen in den Vorständen und (iii) Schaffung einer menschenwürdigen Arbeitsumgebung und -kultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen wurde entweder durch (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen bestimmt, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen enthalten können, die zu dem jeweiligen nachhaltigen Ziel beitragen, wie z. B. ein Unternehmen, das Solarpaneele oder saubere Energietechnologien herstellt, die den eigenen Schwellenwerten des Fondsmanagers entsprechen und zur Minderung des Klimarisikos beitragen. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen wird auf mindestens 20% festgelegt, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen wird als nachhaltige Investition betrachtet; oder (ii) ein führendes Unternehmen der Peer Group zu sein, das zu dem relevanten Ziel beiträgt. Eine führende Position in der Peer-Group bedeutet, dass das Unternehmen bei bestimmten betrieblichen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Vergleichsgruppe gehört. Beispielsweise trägt eine Platzierung unter den ersten 20% im Vergleich zu anderen Unternehmen bei der Gesamtabfallmenge zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der tatsächliche Beitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte, die im Bezugszeitraum für nachhaltige Investitionen bereitgestellt wurden, nachvollzogen werden. Die Strategie sah vor, 10% in nachhaltige Investitionen zu investieren. Während des Berichtszeitraums lag der Anteil nachhaltiger Investitionen an der Strategie zu keinem Zeitpunkt unter dem vorgeschriebenen Minimum. Am Ende des Berichtszeitraums waren 58.65% des Vermögens in nachhaltige Investitionen investiert.

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

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

Die im Rahmen der Strategie angestrebten nachhaltigen Investitionen wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielte, diejenigen Unternehmen zu identifizieren und von der Einstufung als nachhaltige Investition auszuschließen, die der Fondsmanager auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umweltaspekte als die Unternehmen mit der schlechtesten Performance ansah. Folglich wurden nur diejenigen Unternehmen als nachhaltige Investitionen betrachtet, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufwiesen.

Zu diesen Aspekten gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme. Darüber hinaus wendete der Fondsmanager ein Screening an, mit dem auf der Grundlage von Daten von Drittanbietern diejenigen Unternehmen ermittelt und ausgeschlossen wurden, die nach Ansicht des Fondsmanagers gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Tabelle 1 von Anhang 1 und bestimmte, vom Fondsmanager festgelegte Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 von Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der EU-SFDR wurden, wie nachstehend näher beschrieben, berücksichtigt. Der Fondsmanager verwendete entweder die Kennzahlen in den technischen Regulierungsstandards der EU-SFDR oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatzwert. Der Fondsmanager fasste die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären“ Indikator zusammen, wie weiter unten dargelegt, und verwendete möglicherweise einen zusätzlichen, breiteren Satz von Indikatoren als unten angegeben.

Die relevanten Indikatoren in Tabelle 1 von Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der EU für die SFDR bestehen aus 9 Umwelt- und 5 sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10 bis 14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Lohnunterschiede, geschlechtsspezifische Vielfalt im Vorstand und die Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Fondsmanagers umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die oben genannten Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die erheblichen Schaden anrichten könnten. Eine Teilmenge wurde für die Zusammenarbeit mit bestimmten Unternehmen verwendet, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und einige von ihnen wurden als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung verwendet, indem ein Mindestschwellenwert für den Indikator angewandt wurde, um als nachhaltige Investition zu gelten. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten wurden, sofern verfügbar, von den Unternehmen, in die investiert wurde, selbst und/oder von externen Dienstleistern (einschließlich Proxy-Daten) zur Verfügung gestellt. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die möglicherweise unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Fondsmanager nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Einige der Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings berücksichtigt, um Ausschlüsse zu implementieren. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie kontroverse Waffen berücksichtigt. Der Fondsmanager wendete auch ein speziell entwickeltes Screening an. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie z. B. der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, wandte der Fondsmanager entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator an, der vom Fondsmanager festgelegt wurde, um die Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf die relevanten Umwelt- oder Sozial- und Arbeitnehmerbelange zu überprüfen. So sind beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 verbunden, wie z. B. Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Fondsmanager verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), Daten zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und Daten zur Energieverbrauchsintensität (Indikator 6), um sein Screening in Bezug auf Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit dem zielgerichteten Screening und in Bezug auf Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt in sensiblen Gebieten auswirken, sowie in Bezug auf Emissionen in das Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Fondsmanager berücksichtigte auch den Indikator 9 in Bezug auf gefährliche Abfälle im Rahmen des zweckgebundenen Screenings.

Engagement

Zusätzlich zum Ausschluss bestimmter Unternehmen, wie oben beschrieben, befasste sich der Fondsmanager laufend mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Überlegungen, wie z. B. der Datenabdeckung, als Grundlage für die Zusammenarbeit mit ausgewählten zugrundeliegenden Beteiligungsunternehmen in Übereinstimmung mit dem vom Fondsmanager verfolgten Ansatz für Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die in Bezug auf ein solches Engagement verwendet wurden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und die Geschlechtervielfalt im Vorstand aus Tabelle 1. Außerdem wurden die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten verwendet.

Indikatoren für Nachhaltigkeit

Der Fondsmanager verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt im Vorstand als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Investition als nachhaltige Investition zu unterstützen. Einer der Pfade verlangte, dass ein Unternehmen als führend in der operativen Peer-Group angesehen wird, um sich als nachhaltige Anlage zu qualifizieren. Dies erforderte eine Bewertung des Indikators in den oberen 20% der Vergleichsgruppe.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Auf Normen basierende Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Ermittlung potenzieller Verstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Sofern keine Ausnahme gewährt wurde, verbot die Strategie entsprechende Investitionen in diese Emittenten.



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Im Rahmen der Strategie wurden die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein werte- und normenbasiertes Screening ausgewählt, um Ausschlüsse zu implementieren. Die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen und umstrittene Waffen aus den technischen Regulierungsstandards der SFDR der EU wurden für dieses Screening verwendet. Im Rahmen der Strategie wurden auch bestimmte Indikatoren als Teil des „Do No Significant Harm“-Screenings verwendet, wie in der Antwort auf die obige Frage beschrieben, um nachzuweisen, dass es sich bei einer Investition um eine nachhaltige Investition handelt.

Eine Teilmenge der oben erwähnten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde verwendet, um das Engagement bei den Unternehmen, in die investiert wurde, auf der Grundlage ihrer jeweiligen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen „PAI“-Leistung zu bestimmen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: zum September 2024.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informations-technologie	6.75%	Vereinigte Staaten
APPLE INC	Informations-technologie	6.45%	Vereinigte Staaten
NVIDIA CORP	Informations-technologie	5.38%	Vereinigte Staaten
AMAZON.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	3.91%	Vereinigte Staaten
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienstleistungen	3.70%	Vereinigte Staaten
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikationsdienstleistungen	2.37%	Vereinigte Staaten
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	1.38%	Vereinigte Staaten
VISA INC-CLASS A SHARES	Finanzen	1.36%	Vereinigte Staaten
ELI LILLY & CO	Gesundheitswesen	1.34%	Vereinigte Staaten
MASTERCARD INC - A	Finanzen	1.31%	Vereinigte Staaten
EXXON MOBIL CORP	Energie	1.27%	Vereinigte Staaten
TESLA INC	Nicht-Basiskonsumgüter	1.22%	Vereinigte Staaten
ABBVIE INC	Gesundheitswesen	1.08%	Vereinigte Staaten
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL	Finanzen	1.03%	Vereinigte Staaten
COCA-COLA CO/THE	Basiskonsumgüter	1.01%	Vereinigte Staaten

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

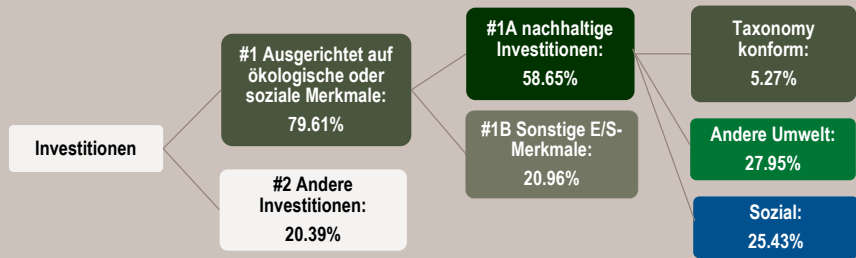
N/A – Der Teilfonds geht keine Verpflichtung ein, in nachhaltige Investitionen zu investieren.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Am Ende des Berichtszeitraums entfielen 79.61% des Vermögens der Strategie auf Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 58.65% des Vermögens auf nachhaltige Investitionen. Die Strategie hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil des Vermögens speziell in Wertpapiere mit positiven Umwelteigenschaften oder speziell in positive soziale Eigenschaften zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung gegenüber einer bestimmten Person oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Liquide Nebenwerte, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für EPM sind in dem in der nachstehenden Tabelle angegebenen Prozentsatz der Vermögenswerte nicht enthalten. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit minimalen oder keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Hinweis: Die Anpassung der EU-Taxonomie für die Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Investitionen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der Strategie an die EU-Taxonomie abweichen, wie unten dargestellt (als Antwort auf die Frage: „Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit ökologischer Zielsetzung an die EU-Taxonomie angepasst?“).



#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:

- die Unterkategorie #1A nachhaltige Investitionen deckt ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen ab
- die Unterkategorie #1B Sonstige E/S-Merkmale deckt Investitionen ab, die sich an ökologischen oder sozialen Merkmalen orientieren, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden

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

Obwohl die Strategie durch ihre Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale förderte, hat sie möglicherweise in eine breite Palette von Sektoren investiert – eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Referenzzeitraums finden Sie in der nachstehenden Liste. Darüber hinaus war der Fondsmanager fortlaufend mit ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsunternehmen verbunden.

Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einnahmen aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Verteilung, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, fossiler Brennstoffe erzielen, werden in die nachstehende Tabelle aufgenommen, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche liquide Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumenten/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für EPM sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, werden jedoch im Nenner für den Prozentsatz der Vermögenswerte berücksichtigt, der sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in der Tabelle „Top-Investitionen“ aufgeführt ist.

Energie	3.77%
Material: Roh- und Grundstoffe	2.09%
Industriegüter	8.68%
Investitionsgüter	6.02%
Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	0.46%
Transport	2.20%
Nicht-Basiskonsumgüter	11.44%
Automobile und Komponenten	1.34%
Gebrauchsgüter und Bekleidung	0.81%
Nicht-Basiskonsumgüter Distribution und Einzelhandel	6.62%
Verbraucherdienstleistungen	2.67%
Basiskonsumgüter	5.29%
Basiskonsumgüter Distribution und Einzelhandel	1.29%
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2.83%
Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1.17%
Gesundheitswesen	11.97%
Gesundheitsgeräte und -dienstleistungen	4.91%
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	7.06%
Finanzen	12.72%
Banken	3.56%
Finanzdienstleistungen	6.86%
Versicherungen	2.30%
Informationstechnologie	30.82%
Halbleiter und Halbleiterausüstung	10.52%
Software und Dienstleistungen	12.40%
Technische Hardware und Ausrüstung	7.90%

Kommunikationsdienstleistungen	8.37%
Medien und Unterhaltung	8.00%
Telekommunikationsdienste	0.37%
Versorgungsunternehmen	2.26%
Immobilien	2.30%
Equity Real Estate Invest Trusts (REITS)	2.21%
Immobilienverwaltung und -entwicklung	0.09%



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

Daten zur Ausrichtung auf die EU-Taxonomie sind derzeit sehr begrenzt, insbesondere in Bezug auf fossile Gase und Kernenergie. Wir erwarten, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessern wird, da mehr Unternehmen ihre Ausrichtung offenlegen und die Daten verfügbarer werden.

Die Strategie hat keine Mindestverpflichtung zu nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die auf die EU-Taxonomie ausgerichtet sind, eingegangen.

Daher gibt das vorvertragliche Offenlegungsdokument für die Strategie den Umfang gezielter nachhaltiger Investitionen mit einem auf die EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel mit 0% an. Jede unten beschriebene Ausrichtung ist ein Nebenprodukt des Rahmens der Strategie, der Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und nachhaltigen Investitionen (wie in der SFDR definiert) berücksichtigt.

Die folgenden Grafiken veranschaulichen den tatsächlichen Umfang der Investitionen in nachhaltige Investitionen mit einem auf die EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel, gemessen am Ende des Referenzzeitraums.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- **Hat des Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?¹**

Ja:

In fossiles gas In Kernenergie

Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

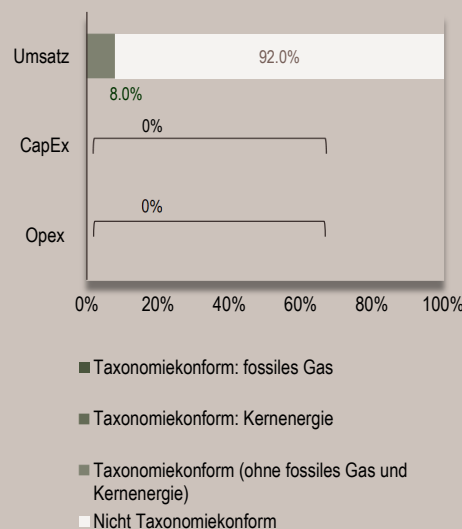
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

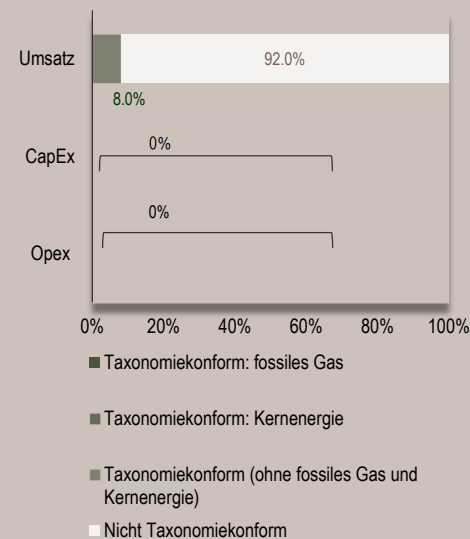
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



2 Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Darüber hinaus hat die Strategie keine Mindestverpflichtung zu Investitionen eingegangen, die auf die EU-Taxonomie ausgerichtet sind – einschließlich Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten. Jede unten beschriebene Ausrichtung ist ein Nebenprodukt des Rahmens der Strategie, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und nachhaltigen Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangsaktivitäten beträgt 0.00% und der berechnete Anteil der Ermöglichungsaktivitäten beträgt 7.19% am Ende des Referenzzeitraums.

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

N/A



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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt, betrug am Ende des Referenzzeitraums 27.95% des Vermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug am Ende des Referenzzeitraums 25.43% des Vermögens.



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

Die 20.39% der Vermögenswerte in „Andere Investitionen“ bestanden aus Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es handelt sich um Investitionen zu Diversifizierungszwecken. Zusätzliche liquide Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für EPM waren nicht im Prozentsatz der Vermögenswerte enthalten, die im obigen Diagramm zur Vermögensallokation enthalten sind, auch nicht unter „Andere“. Diese Bestände schwanken je nach Anlageströmen und sind ergänzend zur Anlagepolitik mit minimalen oder keinen Auswirkungen auf die Anlagefähigkeit.

Alle Investitionen, einschließlich „Andere“ Investitionen, unterlagen den folgenden ESG-Mindestschutzmaßnahmen/-grundsätzen:

- die Mindestschutzmaßnahmen gemäß Artikel 18 der EU-Taxonomie-Verordnung (einschließlich der Angleichung an die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte), wie vom Fondsmanager umgesetzt;
- Anwendung guter Governance-Praktiken (dazu gehören solide Managementstrukturen, Mitarbeiterbeziehungen, Vergütung des Personals und Steuerkonformität), wie sie vom Fondsmanager umgesetzt werden;
- Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Schäden“, wie er in der Definition nachhaltiger Investitionen in der EU-Offenlegungsverordnung vorgeschrieben ist.



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

Die folgenden verbindlichen Elemente der Anlagestrategie wurden während des Referenzzeitraums angewendet, um die Investitionen auszuwählen, die jedes der ökologischen oder sozialen Merkmale erreichen:

- die Anforderung, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren;
- das auf Werten und Normen basierende Screening, um vollständige Ausschlüsse in Bezug auf Emittenten umzusetzen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, wie etwa der Herstellung umstrittener Waffen, und die Anwendung von Höchstschwellenwerten für Umsatz, Produktion oder Verteilungsprozentsätze auf andere, wie etwa diejenigen, die an thermischer Kohle und Tabak beteiligt sind. Weitere Informationen finden Sie in der Ausschlussrichtlinie für die Strategie auf www.jpmorganassetmanagement.lu, indem Sie nach Ihrer speziellen Strategie suchen und den Abschnitt ESG-Informationen aufrufen;
- die Anforderung, dass alle Unternehmen im Portfolio gute Governance-Praktiken befolgen.

Der Teilfonds hat sich außerdem verpflichtet, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen zu investieren.

Weitere Informationen zum Engagement finden Sie in der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“

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?

N/A

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

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 Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeits-indikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es **30.2%** an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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

Das Ziel des Teilfonds, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem das gesamte Nachhaltigkeitsprofil des Anlageportefeuilles des Teilfonds gesteuert wird, wurde gemessen an der 50%-Schwelle und anderen Kriterien, die im Prospekt festgelegt sind und auf die unten verwiesen wird, übertroffen.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er das gesamte Nachhaltigkeitsprofil des Anlageportefeuilles des Teilfonds steuert.

Insbesondere bezieht der Teilfonds die nach Einschätzung von William Blair Investment Management, LLC, dem Fondsmanager des Teilfonds (der „Fondsmanager“), finanziell wesentlichen ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Investment-Due-Diligence und sein Auswahlverfahren ein. Als Folge daraus werden mindestens 50% des Portefeuilles des Teilfonds in Unternehmen investiert, die überdurchschnittlich positive Merkmale in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen und/oder deren Produkte oder Dienstleistungen auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet sind.

Die Bewertung der ESG-Faktoren orientiert sich an einem unternehmenseigenen, branchenspezifischen Materiality Framework (Wesentlichkeitsrahmen), der vom Fondsmanager intern entwickelt wurde.

Die Beurteilung der Unternehmen erfolgt anhand des quantitativen Werts von Datenpunkten für die ESG-Faktoren, sofern verfügbar (beispielsweise die tatsächliche Höhe der Kohlenstoffemissionen), und der qualitativen Auswirkungen dieser Datenpunkte für die ESG-Faktoren (so weist ein Unternehmen zwar möglicherweise hohe Kohlenstoffemissionen auf, plant aber innerhalb eines bestimmten Zeitrahmens den Übergang zu geringeren Kohlenstoffemissionen). Der Fondsmanager verwendet qualitative ESG-Scores, die seine Einschätzung der ESG-Faktoren, der Art und Weise, wie sie die Performance des jeweiligen Unternehmens beeinflussen könnten, und/oder ökologischer und sozialer Faktoren im Allgemeinen widerspiegeln. Der Fondsmanager überwacht die ESG-Faktoren aller Wertpapiere im Portefeuille des Teilfonds. Auf Unternehmensebene vergibt das Anlageteam des Fondsmanagers auf einer Skala von 1 bis 5 unternehmenseigene ESG-Scores für die folgenden drei Messgrößen: (1) ökologische Faktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Faktoren der Unternehmensführung, wobei ein Score von 1 „signifikant überdurchschnittlich“ und ein Score von 5 „signifikant unterdurchschnittlich“ gegenüber der relevanten Branchen-Peergroup bedeutet.

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.

Insofern ist der Fondsmanager bestrebt, mithilfe seiner unternehmenseigenen ESG-Scores ein Engagement von mindestens 50% des Portefeuilles des Teilfonds in Unternehmen mit überdurchschnittlichen ESG-Praktiken zu erreichen. Das Portefeuille des Teilfonds muss zu mindestens 50% aus einzelnen Investitionen bestehen, die entweder in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren mit einem Score von mindestens „2“ und in Bezug auf einen der Faktoren Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung mit einem Score von mindestens „3“ bewertet werden oder deren Produkte und Dienstleistungen als auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet gelten. Dazu können beispielsweise Unternehmen gehören, deren Produkte oder Dienstleistungen die Dekarbonisierung, Gesundheit und Wohlbefinden oder finanzielle Inklusion fördern.

Mehr als 50% des Portefeuilles des Teilfonds wurden in Unternehmen investiert, die entweder in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren mit einem Score von mindestens „2“ und in Bezug auf einen der Faktoren Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung mit einem Score von mindestens „3“ bewertet wurden oder deren Produkte und Dienstleistungen gemäss den im Prospekt festgelegten Bewertungsanforderungen als auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet gelten. Diese werden weiter unten näher erläutert.

Anteil des Portefeuilles, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren mit einem Score von mindestens „2“ und in Bezug auf einen der Faktoren Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung mit einem Score von mindestens „3“ bewertet wird oder dessen Produkte und Dienstleistungen als auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet gelten:

Mehr als 50% des Portefeuilles des Teilfonds wurden in Unternehmen investiert, die in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich gut bewertet wurden. Das Portefeuille des Teilfonds war während des Berichtszeitraums zu durchschnittlich **67.5%** in Unternehmen investiert, die die oben genannten Kriterien erfüllen.

Von den oben genannten **67.5%**:

- **53.0%** erreichten bei den Umwelt- oder Sozialfaktoren mindestens die Note 2 und bei einem der Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren mindestens die Note 3;
- **40.2%** waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet sind.

Diese Unternehmen bilden zusammen den Prozentsatz des Portefeuilles, der ökologische oder soziale Merkmale bewirbt, wobei Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien berücksichtigt werden.

- **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Das Portfolioengagement des Teilfonds blieb gegenüber dem vorangegangenen Zeitraum unverändert (68.2%).

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

N/A

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

N/A

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

N/A



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) verbindlich, um sein Anlageuniversum wie folgt zu gestalten:

- das Engagement in umstrittenen Waffen wurde durch die Investitionsausschlussregel des Fondsmanagers berücksichtigt,
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen wurden durch die Anlagebeschränkung bei schwerwiegenden Kontroversen umgesetzt.

Jede Investition wurde anhand der beiden oben genannten Indikatoren für die PAI bewertet, und im Ergebnis hat das gesamte Portefeuille beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BALDWIN INSURANCE GROUP INC	Finanzen	2.29%	Vereinigte Staaten
TRANSUNION	Industriegüter	2.28%	Vereinigte Staaten
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Nicht-Basiskonsumgüter	2.2%	Vereinigte Staaten
CARLYLE GROUP INC	Finanzen	2.15%	Vereinigte Staaten
BWX TECHNOLOGIES INC	Industriegüter	2.07%	Vereinigte Staaten
WESTERN ALLIANCE BANCORP	Finanzen	1.98%	Vereinigte Staaten
CHEMED CORP	Gesundheitswesen	1.97%	Vereinigte Staaten
EXACT SCIENCES CORP	Gesundheitswesen	1.92%	Vereinigte Staaten
EVEREST GROUP LTD	Finanzen	1.90%	Bermuda
SHARKNINJA INC	Nicht-Basiskonsumgüter	1.88%	Kaimaninseln
AGREE REALTY CORP	Immobilien	1.81%	Vereinigte Staaten
BERRY GLOBAL GROUP INC	Material: Roh- und Grundstoffe	1.71%	Vereinigte Staaten
EAST WEST BANCORP INC	Finanzen	1.68%	Vereinigte Staaten
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industriegüter	1.68%	Vereinigte Staaten
ACV AUCTIONS INC-A	Industriegüter	1.65%	Vereinigte Staaten

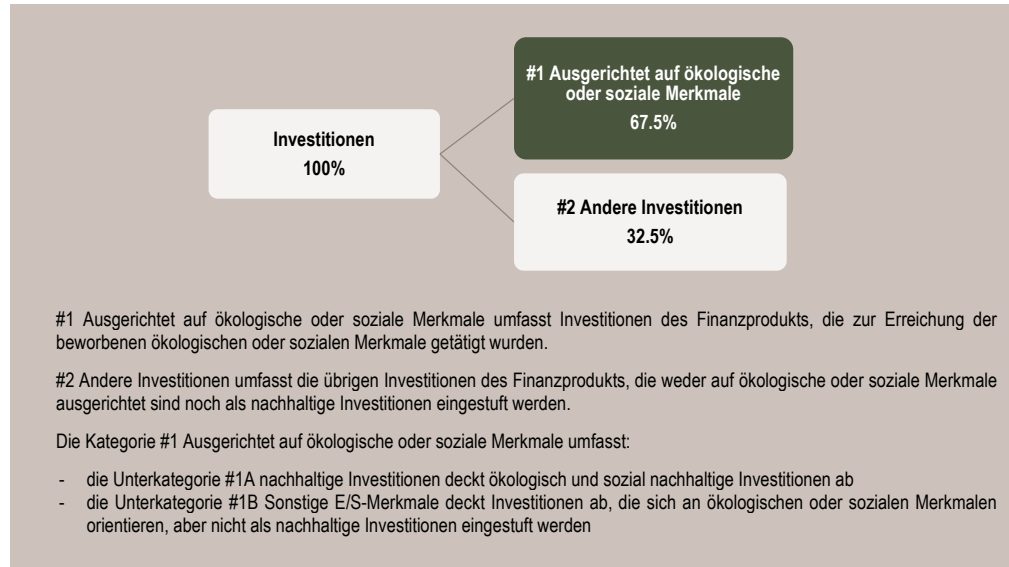
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: zum September 2024.

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Industriegüter	20.10%
Gesundheitswesen	14.44%
Finanzen	12.39%
Nicht-Basiskonsumgüter	13.66%
Material: Roh- und Grundstoffe	7.44%
Informationstechnologie	11.04%
Energie	5.04%
Immobilien	7.16%
Basiskonsumgüter	4.46%
Cash	2.24%
Versorgungsunternehmen	1.36%
Kommunikationsdienste	0.68%



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

Auf Basis der verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Fondsmanagers dürften 0% der nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen Ziel mit der EU-Taxonomie konform sein.

Die Datenanbieter verfügen angesichts der Einschränkungen bei der Berichterstattung über die EU-Taxonomie für einige Unternehmen nicht über eine Analyse der EU-Taxonomie, weshalb die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf einer bestmöglichen Berechnung von Daten aus mehreren Quellen beruhen. Der Fondsmanager wählt derzeit Anlagen auf Basis ihrer Taxonomie Konformität aus.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

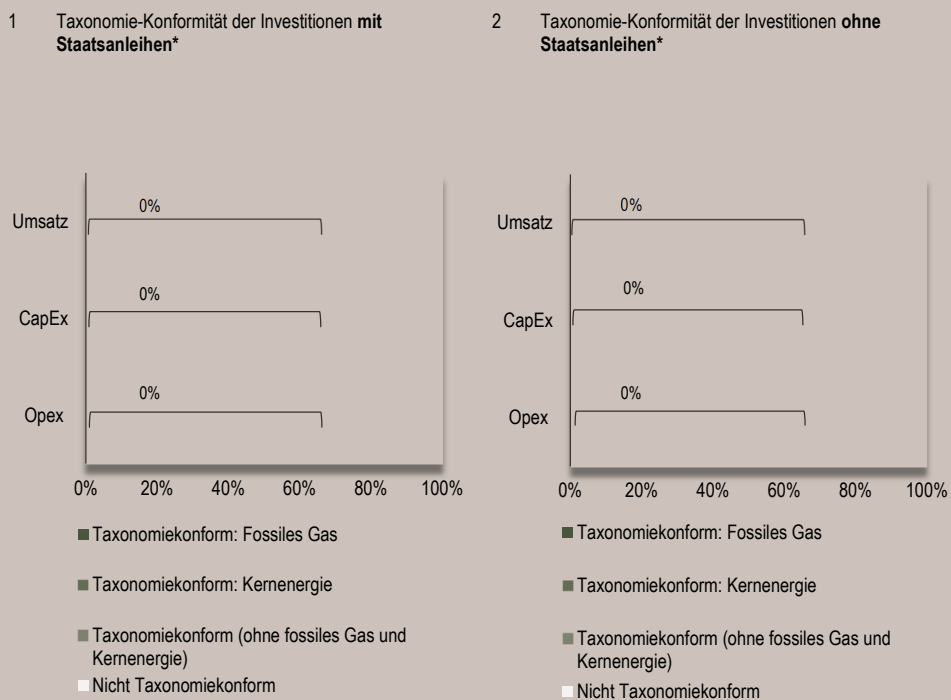
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

- **Hat des Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?¹**

- Ja:
- In fossiles gas In Kernenergie
- Nein

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es gab keine Exposition (0.0%) bei Übergangs- und Befähigungsmaßnahmen.

Die Datenanbieter verfügen angesichts der Einschränkungen bei der Berichterstattung über die EU-Taxonomie für einige Unternehmen nicht über eine Analyse der EU-Taxonomie, weshalb die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf einer bestmöglichen Berechnung von Daten aus mehreren Quellen beruhen. Der Fondsmanager wählt derzeit Anlagen auf Basis ihrer Taxonomie Konformität aus.

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



Sind nachhaltige Investitionen mit einem

Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

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

Dieser Berichtszeitraum ist das erste Jahr, in dem unser Datenlieferant Daten zur Anpassung der EU-Taxonomie gemeldet hat, so dass keine Vergleichsdaten verfügbar sind.



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

18.1%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

12.0%



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

„Andere Investitionen“ umfassten Unternehmen mit Merkmalen hochwertigen Wachstums, bei denen die Wesentlichkeit von ESG-Faktoren sowohl hinsichtlich der Risiken als auch hinsichtlich der Chancen im Allgemeinen gering war und die der Fondsmanager für eine attraktive Risiko-Ertrags-Chance hielt. Für diese „anderen Investitionen“ des Teilfonds gelten die folgenden Ausschlusskriterien:

- Umstrittene Waffen: an der Herstellung umstrittener Waffen (d.h. Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) beteiligte Unternehmen;
- Tabak: an der Herstellung von Tabak beteiligte Unternehmen;
- Globale Normen: Unternehmen, die gegen globale Normen und Konventionen verstossen (wesentliche Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte und die ihnen zugrunde liegenden Konventionen);
- Förderung von Kraftwerkskohle oder Stromerzeugung aus Kohle: Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit der Förderung von Kraftwerkskohle oder der Stromerzeugung aus Kohle erwirtschaften.

„Andere Investitionen“ werden einem Screening nach ausgeschlossenen Anlagekategorien unterzogen. „#2 Andere Investitionen“ umfassen auch Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.



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

Der Fondsmanager hat seine Ausschlussrichtlinien, die quantitative/qualitative Bewertung der ESG-Faktoren und die sich daraus ergebenden unternehmenseigenen ESG-Scores einheitlich und kontinuierlich in seinen Anlageentscheidungsprozess einbezogen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds während des Bezugszeitraums zu erfüllen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

N/A

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

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

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es **59.77%** an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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

Die Strategie zielt darauf ab, ein breites Spektrum von Umwelt-, Sozial- und Governance-Merkmalen durch die Kriterien für die Aufnahme von Investitionen zu fördern, insbesondere mit einem Mindestanteil von 51% an Investitionen mit positiven Umwelt- und/oder sozialen Merkmalen und einem Mindestanteil von 10% an nachhaltigen Investitionen. Diese Verpflichtung wurde während des gesamten Referenzzeitraums (1. Oktober 2023-30. September 2024) eingehalten. Am Ende des Referenzzeitraums umfasste die Strategie 83.72% der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 59.77% der nachhaltigen Investitionen.

Diese Investitionen wurden durch die Anwendung von Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmt, die sowohl auf der Ebene der Vermögenswerte als auch auf der Ebene der Produkte galten. Das Einschlusskriterium wird durch einen ESG-Score untermauert, der allen Investitionen innerhalb der Strategie zugewiesen wird, um diejenigen zu identifizieren, die als ökologische und/oder soziale Merkmale angesehen werden können, und diejenigen, die die Schwellenwerte für die Einstufung als nachhaltige Investitionen erfüllen.

Bei der ESG-Bewertung werden folgende Indikatoren berücksichtigt: wirksames Management von Schadstoffemissionen und Abfällen, gute Umweltbilanz und soziale Merkmale wie wirksame Nachhaltigkeitsinformationen, positive Ergebnisse bei den Arbeitsbeziehungen und dem Management von Sicherheitsfragen.

Durch ihre Ausschlusskriterien (die sowohl vollständige als auch teilweise Ausschlüsse vorsahen) förderte die Strategie bestimmte Normen und Werte, einschließlich der Unterstützung des Schutzes der international verkündeten Menschenrechte. Die Strategie schloss Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, vollständig aus und wendete auf andere Unternehmen, die z. B. in der Thermalkohle- und Tabakindustrie tätig sind, maximale Umsatz- oder Produktionsschwellen an.

Was die Berücksichtigung von Good Governance betrifft, so wurden alle Investitionen (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) überprüft, um bekannte Verstöße gegen Good Governance-Praktiken auszuschließen. Darüber hinaus wurden bei Investitionen, die ökologische und/oder soziale Merkmale aufweisen oder als nachhaltige Investitionen gelten, zusätzliche Überlegungen angestellt. Für diese Investitionen wurde in der Strategie ein Peer-Group-Vergleich durchgeführt und Unternehmen, die bei den Good-Governance-Indikatoren nicht zu den besten 80% der Vergleichsgruppe gehörten, wurden ausgesondert.

Die Strategie enthielt keine spezifischen Allokationsziele zugunsten von ökologischen oder sozialen Merkmalen. Das Ausmaß, in dem die geförderten ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, lässt sich anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte nachvollziehen, die den betreffenden Unternehmen im Referenzzeitraum zugewiesen wurden, die diese Merkmale aufweisen.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die Strategie während des gesamten Berichtszeitraums ihre vorvertraglichen Mindestanforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Merkmale und die Politik der nachhaltigen Investitionen erfüllt hat. Die Strategie hat während des gesamten Zeitraums Prüfungen mit dem Ziel durchgeführt, alle potenziellen Investitionen auszuschließen, die gemäß ihrer Ausschlusspolitik verboten sind. Das Ausmaß, in dem die von der Strategie geförderten Normen und Werte erfüllt wurden, basiert darauf, ob die Strategie während des Referenzzeitraums Positionen in Unternehmen hielt, die nach der Ausschlusspolitik verboten gewesen wären. Der Fondsmanager hat keine Hinweise darauf, dass solche Unternehmen gehalten wurden. Der Fondsmanager weist darauf hin, dass die Kontinuität der angegebenen Prozentwerte und Informationen in der Zukunft nicht garantiert werden kann und der sich ständig weiterentwickelnden rechtlichen und regulatorischen Landschaft unterliegt. Die Dauer des Referenzzeitraums kann weniger als 12 Monate betragen, wenn der Teilfonds während dieses Zeitraums aufgelegt, geschlossen oder sein Artikel 8/9-Status geändert wurde.

• **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Eine Kombination aus der eigenen ESG-Bewertungsmethodik des Fondsmanagers, die aus dem eigenen ESG-Score des Fondsmanagers besteht, und/oder Daten Dritter wurde als Teil der Aufnahmekriterien verwendet, um die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen, die die Strategie fördert.

Die Methodik basierte auf dem Management relevanter ökologischer oder sozialer Themen durch ein Unternehmen, wie z. B. Schadstoffemissionen, Abfallmanagement, Arbeitsbeziehungen und Sicherheitsfragen, Vielfalt/Unabhängigkeit des Vorstands und Datenschutz. Um zu den 51% der Investitionen zu gehören, die als umwelt- und/oder sozialverträglich gelten, muss ein Unternehmen entweder bei der Umwelt- oder bei der Sozialbewertung zu den besten 80% seiner Konkurrenten gehören und die oben genannten Bedingungen für eine gute Unternehmensführung erfüllen.

Am Ende des Berichtszeitraums hielt die Strategie 83.72% der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 59.77% der nachhaltigen Investitionen.

In Bezug auf die angewandten Normen und wertebasierten Ausschlüsse nutzte der Fondsmanager Daten, um die Beteiligung eines Unternehmens an den relevanten Aktivitäten zu messen. Die Prüfung dieser Daten führte zum vollständigen Ausschluss bestimmter potenzieller Investitionen und zum teilweisen Ausschluss auf der Grundlage maximaler prozentualer Schwellenwerte für Einnahmen oder Produktion, wie in der Ausschlusspolitik vorgesehen. Während des gesamten Berichtszeitraums wurde zu keinem Zeitpunkt gegen die Ausschlussregeln verstoßen. Eine Teilmenge der „negativen Nachhaltigkeitsindikatoren“, wie sie in den technischen Regulierungsstandards der EU SFDR festgelegt sind, wurde ebenfalls in das Screening einbezogen.

Die Strategie enthielt keine spezifischen Zuteilungsziele zugunsten von Umwelt- oder Sozialmerkmalen, weshalb die Leistung der Indikatoren in Bezug auf spezifische Umwelt- oder Sozialmerkmale hier nicht aufgeführt wird.

Weitere Informationen finden Sie in den Angaben zu den Umwelt- und Sozialmerkmalen der Strategie auf www.jpmorganassetmanagement.lu, indem Sie nach der jeweiligen Strategie suchen und den Abschnitt ESG-Informationen aufrufen.

• **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

	Ökologische oder soziale Merkmale	Nachhaltige Investitionen	Umwelt Taxonomiekonform	Andere Umwelt	Sozial
30/09/2023	87.08%	53.55%	0.00%	40.23%	13.32%
30/09/2024	83.72%	59.77%	1.95%	44.48%	23.34%

• **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die im Rahmen der Strategie teilweise getätigt wurden, umfassten während des Berichtszeitraums einzelne oder eine Kombination der folgenden Ziele:

- Umweltziele: (i) Minderung des Klimarisikos, (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;
- Soziale Ziele: (i) integrative und nachhaltige Gemeinschaften – stärkere Vertretung von Frauen in Führungspositionen, (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften – stärkere Vertretung von Frauen in den Vorständen und (iii) Schaffung einer menschenwürdigen Arbeitsumgebung und -kultur.

Der Beitrag zu diesen Zielen wurde entweder durch (i) Nachhaltigkeitsindikatoren für Produkte und Dienstleistungen bestimmt, die den prozentualen Anteil der Einnahmen aus der Bereitstellung von Produkten und/oder Dienstleistungen enthalten können, die zu dem jeweiligen nachhaltigen Ziel beitragen, wie z. B. ein Unternehmen, das Solarpaneele oder saubere Energietechnologien herstellt, die den eigenen Schwellenwerten des Fondsmanagers entsprechen und zur Minderung des Klimarisikos beitragen. Der derzeitige Prozentsatz der Einnahmen wird auf mindestens 20% festgelegt, und die gesamte Beteiligung an dem Unternehmen wird als nachhaltige Investition betrachtet; oder (ii) ein führendes Unternehmen der Peer Group zu sein, das zu dem relevanten Ziel beiträgt. Eine führende Position in der Peer-Group bedeutet, dass das Unternehmen bei bestimmten betrieblichen Nachhaltigkeitsindikatoren zu den besten 20% der Vergleichsgruppe gehört. Beispielsweise trägt eine Platzierung unter den ersten 20% im Vergleich zu anderen Unternehmen bei der Gesamtabfallmenge zum Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bei.

Der tatsächliche Beitrag zu diesen Zielen kann anhand des tatsächlichen Prozentsatzes der Vermögenswerte, die im Bezugszeitraum für nachhaltige Investitionen bereitgestellt wurden, nachvollzogen werden. Die Strategie sah vor, 10% in nachhaltige Investitionen zu investieren. Während des Berichtszeitraums lag der Anteil nachhaltiger Investitionen an der Strategie zu keinem Zeitpunkt unter dem vorgeschriebenen Minimum. Am Ende des Berichtszeitraums waren 59.77% des Vermögens in nachhaltige Investitionen investiert.

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

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

Die im Rahmen der Strategie angestrebten nachhaltigen Investitionen wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielte, diejenigen Unternehmen zu identifizieren und von der Einstufung als nachhaltige Investition auszuschließen, die der Fondsmanager auf der Grundlage eines von ihm festgelegten Schwellenwerts in Bezug auf bestimmte Umweltaspekte als die Unternehmen mit der schlechtesten Performance ansah. Folglich wurden nur diejenigen Unternehmen als nachhaltige Investitionen betrachtet, die sowohl in absoluten als auch in relativen Maßstäben die besten Indikatoren aufwiesen.

Zu diesen Aspekten gehören der Klimawandel, der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Umweltverschmutzung und der Schutz der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme. Darüber hinaus wendete der Fondsmanager ein Screening an, mit dem auf der Grundlage von Daten von Drittanbietern diejenigen Unternehmen ermittelt und ausgeschlossen wurden, die nach Ansicht des Fondsmanagers gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Tabelle 1 von Anhang 1 und bestimmte, vom Fondsmanager festgelegte Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 von Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der EU-SFDR wurden, wie nachstehend näher beschrieben, berücksichtigt. Der Fondsmanager verwendete entweder die Kennzahlen in den technischen Regulierungsstandards der EU-SFDR oder, wenn dies aufgrund von Datenbeschränkungen oder anderen technischen Problemen nicht möglich war, einen repräsentativen Ersatzwert. Der Fondsmanager fasste die Berücksichtigung bestimmter Indikatoren zu einem „primären“ Indikator zusammen, wie weiter unten dargelegt, und verwendete möglicherweise einen zusätzlichen, breiteren Satz von Indikatoren als unten angegeben.

Die relevanten Indikatoren in Tabelle 1 von Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der EU für die SFDR bestehen aus 9 Umwelt- und 5 sozialen und arbeitnehmerbezogenen Indikatoren. Die Umweltindikatoren sind unter den Ziffern 1-9 aufgeführt und beziehen sich auf Treibhausgasemissionen (1-3), die Belastung durch fossile Brennstoffe, den Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, die Intensität des Energieverbrauchs, Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in Wasser und gefährliche Abfälle (jeweils 4-9). Die Indikatoren 10 bis 14 beziehen sich auf die sozialen und Arbeitnehmerbelange eines Unternehmens und umfassen Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact, unbereinigte geschlechtsspezifische Lohnunterschiede, geschlechtsspezifische Vielfalt im Vorstand und die Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Der Ansatz des Fondsmanagers umfasste sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte, um die oben genannten Indikatoren zu berücksichtigen. Er verwendete bestimmte Indikatoren für das Screening, um Unternehmen auszuschließen, die erheblichen Schaden anrichten könnten. Eine Teilmenge wurde für die Zusammenarbeit mit bestimmten Unternehmen verwendet, um Einfluss auf bewährte Praktiken zu nehmen, und einige von ihnen wurden als Indikatoren für eine positive Nachhaltigkeitsleistung verwendet, indem ein Mindestschwellenwert für den Indikator angewandt wurde, um als nachhaltige Investition zu gelten. Die für die Berücksichtigung der Indikatoren erforderlichen Daten wurden, sofern verfügbar, von den Unternehmen, in die investiert wurde, selbst und/oder von externen Dienstleistern (einschließlich Proxy-Daten) zur Verfügung gestellt. Die von den Unternehmen selbst gemeldeten oder von Drittanbietern gelieferten Daten können auf Datensätzen und Annahmen beruhen, die möglicherweise unzureichend oder von schlechter Qualität sind oder verzerrte Informationen enthalten. Aufgrund der Abhängigkeit von Dritten kann der Fondsmanager nicht für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten garantieren.

Screening

Einige der Indikatoren wurden im Rahmen des werte- und normenbasierten Screenings berücksichtigt, um Ausschlüsse zu implementieren. Bei diesen Ausschlüssen wurden die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie kontroverse Waffen berücksichtigt. Der Fondsmanager wendete auch ein speziell entwickeltes Screening an. Aufgrund bestimmter technischer Erwägungen, wie z. B. der Datenerfassung in Bezug auf bestimmte Indikatoren, wandte der Fondsmanager entweder den spezifischen Indikator gemäß Tabelle 1 oder einen repräsentativen Ersatzindikator an, der vom Fondsmanager festgelegt wurde, um die Unternehmen, in die investiert wurde, in Bezug auf die relevanten Umwelt- oder Sozial- und Arbeitnehmerbelange zu überprüfen. So sind beispielsweise Treibhausgasemissionen mit mehreren Indikatoren und entsprechenden Messgrößen in Tabelle 1 verbunden, wie z. B. Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck und Treibhausgasintensität (Indikatoren 1-3). Der Fondsmanager verwendete Daten zur Treibhausgasintensität (Indikator 3), Daten zum Verbrauch und zur Erzeugung nicht erneuerbarer Energien (Indikator 5) und Daten zur Energieverbrauchsintensität (Indikator 6), um sein Screening in Bezug auf Treibhausgasemissionen durchzuführen.

Im Zusammenhang mit dem zielgerichteten Screening und in Bezug auf Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt in sensiblen Gebieten auswirken, sowie in Bezug auf Emissionen in das Wasser (Indikatoren 7 und 8) wurden aufgrund von Datenbeschränkungen repräsentative Proxy-Daten von Dritten anstelle der spezifischen Indikatoren gemäß Tabelle 1 verwendet. Der Fondsmanager berücksichtigte auch den Indikator 9 in Bezug auf gefährliche Abfälle im Rahmen des zweckgebundenen Screenings.

Engagement

Zusätzlich zum Ausschluss bestimmter Unternehmen, wie oben beschrieben, befasste sich der Fondsmanager laufend mit ausgewählten Unternehmen, in die investiert wurde. Eine Teilmenge der Indikatoren wurde, vorbehaltlich bestimmter technischer Überlegungen, wie z. B. der Datenabdeckung, als Grundlage für die Zusammenarbeit mit ausgewählten zugrundeliegenden Beteiligungsunternehmen in Übereinstimmung mit dem vom Fondsmanager verfolgten Ansatz für Stewardship und Engagement verwendet. Zu den Indikatoren, die in Bezug auf ein solches Engagement verwendet wurden, gehören die Indikatoren 3, 5 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität, den Anteil nicht erneuerbarer Energien und die Geschlechtervielfalt im Vorstand aus Tabelle 1. Außerdem wurden die Indikatoren 2 in Tabelle 2 und 3 in Tabelle 3 in Bezug auf Emissionen oder Luftschadstoffe und die Anzahl der Ausfalltage aufgrund von Verletzungen, Unfällen, Todesfällen oder Krankheiten verwendet.

Indikatoren für Nachhaltigkeit

Der Fondsmanager verwendete die Indikatoren 3 und 13 in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Geschlechtervielfalt im Vorstand als Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Einstufung einer Investition als nachhaltige Investition zu unterstützen. Einer der Pfade verlangte, dass ein Unternehmen als führend in der operativen Peer-Group angesehen wird, um sich als nachhaltige Anlage zu qualifizieren. Dies erforderte eine Bewertung des Indikators in den oberen 20% der Vergleichsgruppe.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen sind die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Auf Normen basierende Portfolioausschlüsse, wie oben unter „Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschrieben, wurden angewandt, um eine Übereinstimmung mit diesen Leitlinien und Grundsätzen zu erreichen. Zur Ermittlung potenzieller Verstöße wurden Daten von Dritten herangezogen. Sofern keine Ausnahme gewährt wurde, verbot die Strategie entsprechende Investitionen in diese Emittenten.



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Im Rahmen der Strategie wurden die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch ein werte- und normenbasiertes Screening ausgewählt, um Ausschlüsse zu implementieren. Die Indikatoren 10 und 14 in Bezug auf Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen und umstrittene Waffen aus den technischen Regulierungsstandards der SFDR der EU wurden für dieses Screening verwendet. Im Rahmen der Strategie wurden auch bestimmte Indikatoren als Teil des „Do No Significant Harm“-Screenings verwendet, wie in der Antwort auf die obige Frage beschrieben, um nachzuweisen, dass es sich bei einer Investition um eine nachhaltige Investition handelt.

Eine Teilmenge der oben erwähnten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren wurde verwendet, um das Engagement bei den Unternehmen, in die investiert wurde, auf der Grundlage ihrer jeweiligen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen „PAI“-Leistung zu bestimmen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: zum September 2024.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	Informationstechnologie	6.03%	Niederlande
SAP SE	Informationstechnologie	3.69%	Deutschland
TotalEnergies SE	Energie	2.85%	Frankreich
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriegüter	2.39%	Frankreich
ALLIANZ SE-REG	Finanzen	2.32%	Deutschland
AIR LIQUIDE SA	Material: Roh- und Grundstoffe	2.04%	Frankreich
LVMH MOET HENNESSY LOUIS V	Nicht-Basiskonsumgüter	1.96%	Frankreich
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikationsdienstleistungen	1.63%	Deutschland
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzen	1.52%	Deutschland
SANOFI	Gesundheitswesen	1.48%	Frankreich
SAFRAN SA	Industriegüter	1.47%	Frankreich
AXA SA FP	Finanzen	1.44%	Frankreich
BANCO SANTANDER SA	Finanzen	1.37%	Spanien
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGEN	Finanzen	1.35%	Spanien
BNP PARIBAS	Finanzen	1.30%	Frankreich

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

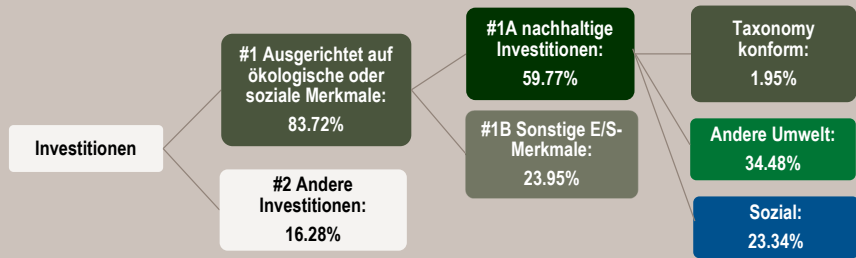
N/A – Der Teilfonds geht keine Verpflichtung ein, in nachhaltige Investitionen zu investieren.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Am Ende des Berichtszeitraums entfielen 83.72% des Vermögens der Strategie auf Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und 59.77% des Vermögens auf nachhaltige Investitionen. Die Strategie hat sich nicht verpflichtet, einen bestimmten Anteil des Vermögens speziell in Wertpapiere mit positiven Umwelteigenschaften oder speziell in positive soziale Eigenschaften zu investieren, und es besteht auch keine Verpflichtung gegenüber einer bestimmten Person oder einer Kombination von Umwelt- oder sozialen Zielen.

Liquide Nebenwerte, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie von laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für EPM sind in dem in der nachstehenden Tabelle angegebenen Prozentsatz der Vermögenswerte nicht enthalten. Diese Bestände schwanken in Abhängigkeit von den Investitionsströmen und sind eine Ergänzung der Investitionspolitik mit minimalen oder keinen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Hinweis: Die Anpassung der EU-Taxonomie für die Instrumente, die von JP Morgan als nachhaltige Investitionen betrachtet werden, kann von der vollständigen Anpassung der Strategie an die EU-Taxonomie abweichen, wie unten dargestellt (als Antwort auf die Frage: „Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit ökologischer Zielsetzung an die EU-Taxonomie angepasst?“).



#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:

- die Unterkategorie #1A nachhaltige Investitionen deckt ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen ab
- die Unterkategorie #1B Sonstige E/S-Merkmale deckt Investitionen ab, die sich an ökologischen oder sozialen Merkmalen orientieren, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden

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

Obwohl die Strategie durch ihre Einschluss- und Ausschlusskriterien bestimmte ökologische und soziale Merkmale förderte, hat sie möglicherweise in eine breite Palette von Sektoren investiert – eine Aufschlüsselung nach Sektoren am Ende des Referenzzeitraums finden Sie in der nachstehenden Liste. Darüber hinaus war der Fondsmanager fortlaufend mit ausgewählten zugrunde liegenden Beteiligungsunternehmen verbunden.

Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einnahmen aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Verteilung, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, fossiler Brennstoffe erzielen, werden in die nachstehende Tabelle aufgenommen, sofern sie gehalten werden. Zusätzliche liquide Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumenten/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für EPM sind von den Ergebnissen ausgeschlossen, werden jedoch im Nenner für den Prozentsatz der Vermögenswerte berücksichtigt, der sowohl in der nachstehenden Tabelle als auch in der Tabelle „Top-Investitionen“ aufgeführt ist.

Energie	6.27%
Material: Roh- und Grundstoffe	5.09%
Industriegüter	17.08%
Investitionsgüter	14.02%
Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	2.31%
Transport	0.75%
Nicht-Basiskonsumgüter	13.15%
Automobile und Komponenten	5.53%
Gebrauchsgüter und Bekleidung	4.71%
Nicht-Basiskonsumgüter Distribution und Einzelhandel	2.29%
Verbraucherdienstleistungen	0.62%
Basiskonsumgüter	2.14%
Basiskonsumgüter Distribution und Einzelhandel	0.26%
Lebensmittel, Getränke und Tabak	0.61%
Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1.27%
Gesundheitswesen	2.52%
Gesundheitsgeräte und -dienstleistungen	0.41%
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	2.11%
Finanzen	26.39%
Banken	13.31%
Finanzdienstleistungen	3.45%
Versicherungen	9.63%
Informationstechnologie	13.29%
Halbleiter und Halbleiterausüstung	7.08%
Software und Dienstleistungen	5.64%
Technische Hardware und Ausrüstung	0.57%

Kommunikationsdienstleistungen	5.21%
Medien und Unterhaltung	2.29%
Telekommunikationsdienste	2.92%
Versorgungsunternehmen	3.72%
Immobilien	0.96%
Equity Real Estate Invest Trusts (REITS)	0.52%
Immobilienverwaltung und -entwicklung	0.44%



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

Daten zur Ausrichtung auf die EU-Taxonomie sind derzeit sehr begrenzt, insbesondere in Bezug auf fossile Gase und Kernenergie. Wir erwarten, dass sich dies im Laufe der Zeit verbessern wird, da mehr Unternehmen ihre Ausrichtung offenlegen und die Daten verfügbarer werden.

Die Strategie hat keine Mindestverpflichtung zu nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die auf die EU-Taxonomie ausgerichtet sind, eingegangen.

Daher gibt das vorvertragliche Offenlegungsdokument für die Strategie den Umfang gezielter nachhaltiger Investitionen mit einem auf die EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel mit 0% an. Jede unten beschriebene Ausrichtung ist ein Nebenprodukt des Rahmens der Strategie, der Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und nachhaltigen Investitionen (wie in der SFDR definiert) berücksichtigt.

Die folgenden Grafiken veranschaulichen den tatsächlichen Umfang der Investitionen in nachhaltige Investitionen mit einem auf die EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel, gemessen am Ende des Referenzzeitraums.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- **Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

Ja:

In fossiles gas In Kernenergie

Nein

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

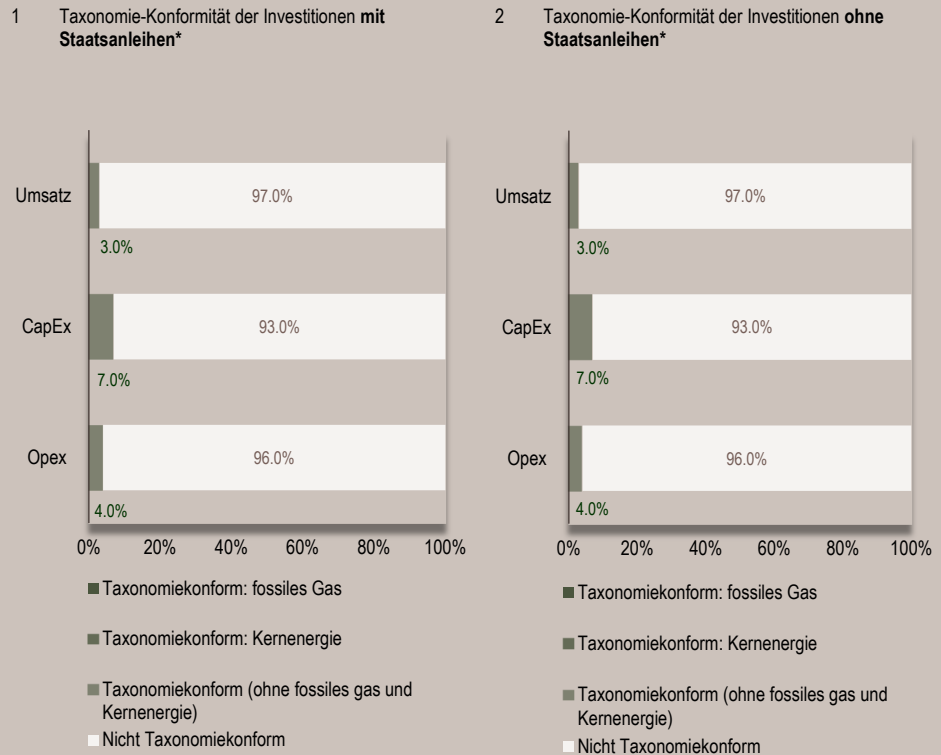
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Darüber hinaus hat die Strategie keine Mindestverpflichtung zu Investitionen eingegangen, die auf die EU-Taxonomie ausgerichtet sind – einschließlich Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten. Jede unten beschriebene Ausrichtung ist ein Nebenprodukt des Rahmens der Strategie, der Investitionen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und nachhaltigen Investitionen berücksichtigt.

Der berechnete Anteil der Übergangsaktivitäten beträgt 0.02% und der berechnete Anteil der Ermöglichungsaktivitäten beträgt 1.86% am Ende des Referenzzeitraums.

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

EU-Taxonomiekonform	Zum 30. Sept. 2023	Zum 30. Sept. 2024
% (basierend auf dem Umsatz)	9.46%	14.07%



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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt, betrug am Ende des Referenzzeitraums 34.48% des Vermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug am Ende des Referenzzeitraums 23.34% des Vermögens.



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

Die 16.28% der Vermögenswerte in „Andere Investitionen“ bestanden aus Unternehmen, die die in der Antwort auf die obige Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“ beschriebenen Kriterien nicht erfüllten, um als Unternehmen mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen zu gelten. Es handelt sich um Investitionen zu Diversifizierungszwecken. Zusätzliche liquide Mittel, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente/-fonds (zur Verwaltung von Barzeichnungen und -rücknahmen sowie laufenden und außerordentlichen Zahlungen) und Derivate für EPM waren nicht im Prozentsatz der Vermögenswerte enthalten, die im obigen Diagramm zur Vermögensallokation enthalten sind, auch nicht unter „Andere“. Diese Bestände schwanken je nach Anlageströmen und sind ergänzend zur Anlagepolitik mit minimalen oder keinen Auswirkungen auf die Anlagefähigkeit.

Alle Investitionen, einschließlich „Andere“ Investitionen, unterlagen den folgenden ESG-Mindestschutzmaßnahmen/-grundsätzen:

- die Mindestschutzmaßnahmen gemäß Artikel 18 der EU-Taxonomie-Verordnung (einschließlich der Angleichung an die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte), wie vom Fondsmanager umgesetzt;
- Anwendung guter Governance-Praktiken (dazu gehören solide Managementstrukturen, Mitarbeiterbeziehungen, Vergütung des Personals und Steuerkonformität), wie sie vom Fondsmanager umgesetzt werden;
- Einhaltung des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Schäden“, wie er in der Definition nachhaltiger Investitionen in der EU-Offenlegungsverordnung vorgeschrieben ist.



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

Die folgenden verbindlichen Elemente der Anlagestrategie wurden während des Referenzzeitraums angewendet, um die Investitionen auszuwählen, die jedes der ökologischen oder sozialen Merkmale erreichen:

- die Anforderung, mindestens 51% der Vermögenswerte in Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren;
- das auf Werten und Normen basierende Screening, um vollständige Ausschlüsse in Bezug auf Emittenten umzusetzen, die an bestimmten Aktivitäten beteiligt sind, wie etwa der Herstellung umstrittener Waffen, und die Anwendung von Höchstschiwellenwerten für Umsatz, Produktion oder Verteilungsprozentsätze auf andere, wie etwa diejenigen, die an thermischer Kohle und Tabak beteiligt sind. Weitere Informationen finden Sie in der Ausschlussrichtlinie für die Strategie auf www.jpmorganassetmanagement.lu, indem Sie nach Ihrer speziellen Strategie suchen und den Abschnitt ESG-Informationen aufrufen;
- die Anforderung, dass alle Unternehmen im Portfolio gute Governance-Praktiken befolgen.

Der Teilfonds hat sich ausserdem verpflichtet, mindestens 10% der Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen zu investieren.

Weitere Informationen zum Engagement finden Sie in der Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“

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?

N/A

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es _____% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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

Der Teilfonds zielt darauf ab, seine Benchmark in Bezug auf die folgenden Kennzahlen zu übertreffen: Kohlenstoff-Fußabdruck, Temperaturanstieg und Engagement in fossilen Brennstoffen. Er überwacht aktiv die ESG-Merkmale und arbeitet mit den Unternehmen zusammen, um sicherzustellen, dass nachhaltige Praktiken angewandt werden und es zu keinen sehr schwerwiegenden Verstößen oder Kontroversen kommt. Alle diese Ziele wurden erreicht.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Zum 30. September 2024
Kohlenstoff-Fußabdruck – (Scopes 1,2&3)	879 tCO ₂ e / pro investierter Mio. USD (Performanceindex 1 076)
Temperaturanstieg Punktzahl	2.7°C (Performanceindex 2.9°C)

- **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

N/A – Dies ist der erste Berichtszeitraum.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Der Fondsmanager verwendet interne Compliance-Screening-Prozesse, um die oben genannten verbindlichen ökologischen und sozialen Merkmale zu überwachen. Ein Compliance-Screening wird vorbörslich, im Intraday-Handel und in einem nachbörslichen Verfahren über Nacht durchgeführt.

Berücksichtigte wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“)	Zum 30. September 2024
PAI 2 – Kohlenstoff-Fußabdruck	4.9 THG pro Mio USD (Performanceindex 5.7)
PAI 3 – Kohlenstoff-Intensität	6.9 THG per Mio USD (Performanceindex 7.2)
PAI 4 – Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen	6.4% (Performanceindex 6.7%)

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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: zum September 2024.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SONY GROUP CORP	Nicht-Basiskonsumgüter	3.9%	Japan
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Finanzen	3.2%	Japan
TOYOTA MOTOR CORP	Nicht-Basiskonsumgüter	3.2%	Japan
MITSUBISHI CORP	Industriegüter	2.6%	Japan
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Finanzen	2.6%	Japan
FUJIFILM HOLDINGS CORP	Informations-technologie	2.5%	Japan
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	Nicht-Basiskonsumgüter	2.4%	Japan
SUZUKI MOTOR CORP	Nicht-Basiskonsumgüter	2.4%	Japan
NINTENDO CO LTD	Kommunikationsdienstleistungen	2.3%	Japan
ITOCHU CORP	Industriegüter	2.3%	Japan
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industriegüter	2.2%	Japan
MURATA MANUFACTURING CO LTD	Informations-technologie	2.2%	Japan
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	Industrials	2.1%	Japan
TOKYO ELECTRON LTD	Informations-technologie	2.1%	Japan
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Material: Roh- und Grundstoffe	2.1%	Japan

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



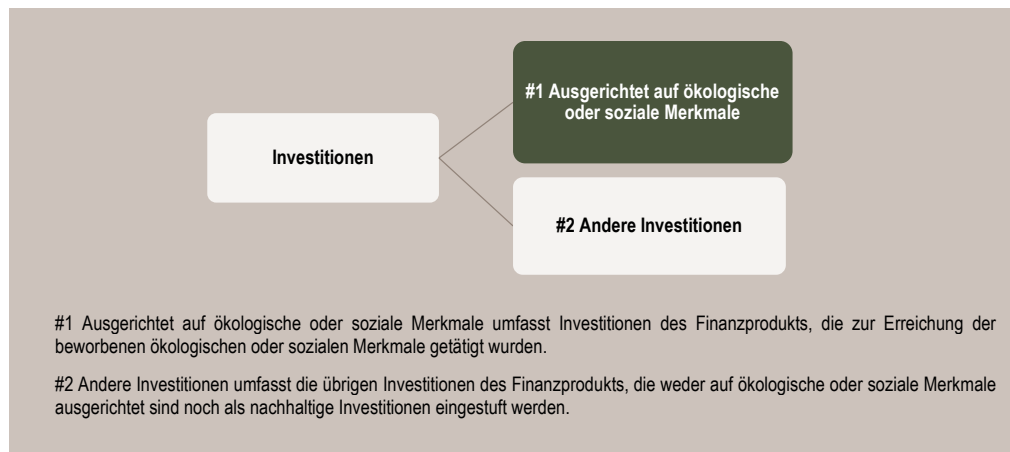
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A – Der Teilfonds geht keine Verpflichtung ein, in nachhaltige Investitionen zu investieren.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Zum 30. September 2024:

96.7% des Vermögens des Teilfonds wurden in Investitionen der Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale investiert



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

Zum Ende des Berichtszeitraums bestand das direkte Engagement des Teilfonds in Investitionen von Unternehmensemitteln in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Material: Roh- und Grundstoffe	
Chemikalien	2.8%
Behälter und Verpackungen	0.0%
Industriegüter	
Luftfracht und -logistik	0.0%
Baumaterialien	0.8%
Kommerzielle Dienstleistungen und Verbrauchsmaterialien	6.8%
Elektrische Geräte	3.5%
Überlandtransport	0.0%
Maschinen	5.2%
Passagier-Fluggesellschaften	0.0%
Professionelle Dienstleistungen	7.4%
Nicht-Basiskonsumgüter	
Kraftfahrzeuge	9.6%
Breit gefächelter Einzelhandel	3.6%
Hotels, Restaurants und Freizeit	1.0%
Gebrauchsgüter	4.6%
Verkauf, spezialisiert	0.0%
Basiskonsumgüter	
Getränke	1.6%
Nahrungsmittel	1.1%
Körperpflegeprodukte	2.0%
Gesundheitswesen	
Biotechnologie	0.0%
Gesundheitswesen: Ausstattung und Produkte	1.0%
Gesundheitswesen: Anbieter und Dienstleister	0.0%
Biowissenschaften: Hilfsmittel und Dienstleistungen	0.0%
Pharmazeutika	4.6%
Finanzen	
Banken	8.0%
Kapitalmärkte	0.0%
Private (Verbraucher-)Finanzdienstleistungen	0.0%
(Sonstige) Finanzdienstleistungen	2.9%
Versicherungen	3.3%
Informationstechnologie	
IT-Dienste	0.0%
Halbleiter und Halbleiterausüstung	3.9%
Software	5.5%
Hardwarekomponenten, Speicher- und Peripheriegeräte	9.2%
Kommunikationsdienstleistungen	
Entertainment	4.0%
Interaktive Medien und Dienste	0.0%
Mobilfunkanbieter	3.3%
Medien	0.0%
Versorgungsunternehmen	
Stromversorgungsunternehmen	0.0%
Gasversorger	0.0%
Immobilien	
Immobilien für das Gesundheitswesen	0.0%
Industrie-Immobilien-gesellschaften	0.0%
Gebäudemanagement, Immobilienentwicklung	1.0%
Wohnimmobilien	0.0%
Pooled Vehicle	0.0%
Nicht klassifiziert	3.3%
Gesamt	100.00%



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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Hat des Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?¹**

- Ja:
 - In fossiles gas
 - In Kernenergie

- Nein

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

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

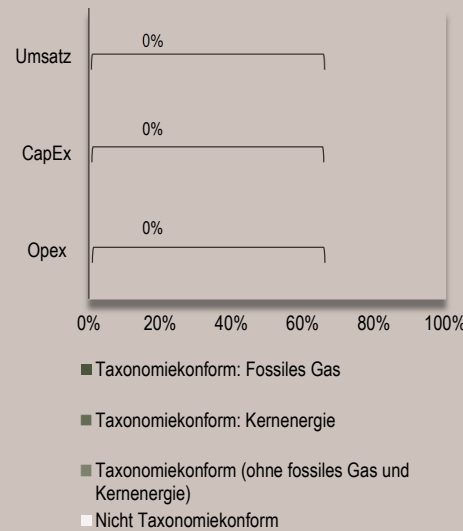
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

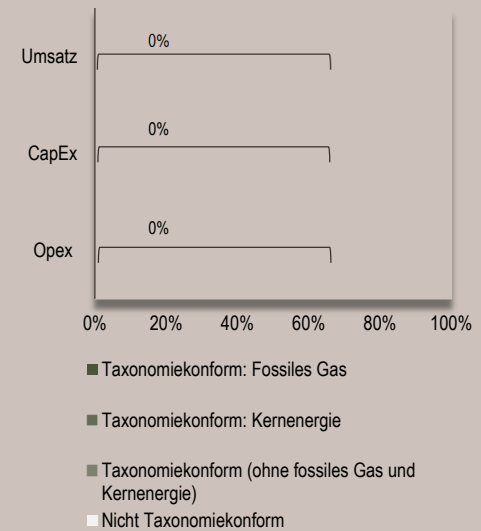
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Die nachstehenden Diagramme sind nicht anwendbar, da der Teilfonds keine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen einget

1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



2 Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

Die Schätzungen zur Taxonomie Konformität basieren auf dem aktuellen Verständnis und der Interpretation der EU-Taxonomie durch den Fondsmanager.

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

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



Sind nachhaltige Investitionen mit einem

Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

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

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen



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

„#2 Andere Investitionen“ umfasst nur Bargeldbestände des Teilfonds.



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

Die ESG-Merkmale der Unternehmen, die für Investitionen in Frage kommen, werden anhand unserer eigenen Analysen und externer Daten gründlich analysiert. Nicht-finanzielle Kriterien wurden in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Gleichzeitig wurde mit den Unternehmen zusammengearbeitet, um ihre ESG-Merkmale zu verbessern.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

N/A

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es **79.7%** an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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

Im Berichtszeitraum erfüllte der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale durch Investitionen in Unternehmen unter Berücksichtigung ihrer Kohlenstoffintensität.

Der Teilfonds bewarb auch andere spezifische ökologische und soziale Merkmale, vor allem:

- Klimaschutz mit Ausschlussrichtlinien für Tätigkeiten in den Bereichen Kohle und Ölsand,
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung von Entwaldung,
- bessere Gesundheit durch den Ausschluss von Tabak,
- Arbeitnehmer-, gesellschaftliche und Menschenrechte, Unternehmensethik, Korruptionsbekämpfung durch den Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards, wie die UNGC-Grundsätze, die Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, verstossen. AXA IM (der „Fondsmanager“) hat die sektoralen Ausschlüsse und ESG-Standards während des Bezugszeitraums jederzeit verbindlich angewendet.

Der Teilfonds hat keine ESG-Benchmark festgelegt, um ökologische oder soziale Merkmale zu fördern.

• **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Berichtszeitraum wurde die Erreichung der durch den Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale mit dem nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikator gemessen:

Nachhaltigkeitsindikator	PriviEdge – AXA IM Eurozone	MSCI EMU Benchmark
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Tonnen CO ₂ -Emissionen / USD 1 Mio. Umsatz)	79.68 CO ₂ -Tonnen pro Millionen \$ Umsatz für Unternehmen und in CO ₂ kg pro PPP \$ des BIP für Staaten	139.74 CO ₂ -Tonnen pro Millionen \$ Umsatz für Unternehmen und in CO ₂ kg pro PPP \$ des BIP für Staaten

- **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Während des Berichtszeitraums und des vorangegangenen Zeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand des unten genannten Nachhaltigkeitsindicators gemessen:

Nachhaltigkeitsindikator	PrivilEdge – AXA IM Eurozone	MSCI EMU Benchmark
Zum 30. September 2022		
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Tonnen CO ₂ - Emissionen / USD 1 Mio. Umsatz)	64.42	18.8
Zum 30. September 2023		
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Tonnen CO ₂ - Emissionen / USD 1 Mio. Umsatz)	76.84	171.03
Zum 30. September 2024		
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Tonnen CO ₂ - Emissionen / USD 1 Mio. Umsatz)	79.68	139.74

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Während des Bezugszeitraums hat der Teilfonds teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Investitionen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen eingestuft werden (ohne jegliche Einschränkung), indem er den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand mindestens eines der folgenden Aspekte bewertet hat.

1. Ausrichtung der Unternehmen, in die investiert wird, an den **Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG)** als Referenzrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder durch die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder durch die Art und Weise, wie sie ihre Aktivitäten ausüben („Geschäftstätigkeit“), einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten. Damit ein Unternehmen als nachhaltig eingestuft wird, muss es die folgenden Kriterien erfüllen:
 - a) Die SDG-Bewertung in Bezug auf die vom Emittenten angebotenen „Produkte und Dienstleistungen“ ist 2 oder höher, was bedeutet, dass mindestens 20% der Einnahmen aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen.
 - b) Unter Verwendung eines „Best-in-Universe“-Ansatzes, der darin besteht, die Emittenten mit dem besten nicht-finanziellen Rating unabhängig von ihrem Tätigkeitsbereich zu bevorzugen, liegt das SDG-Scoring der Geschäftstätigkeit des Emittenten in den oberen 2,5%, mit Ausnahme der SDG 5 (Geschlechtergleichstellung), SDG 8 (Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum), SDG 10 (Weniger Ungleichheiten), SDG 12 (Nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen), für die das SDG-Scoring der Geschäftstätigkeit des Emittenten in den oberen 5% liegt. Für die SDGs 5, 8, 10 und 16 ist das Auswahlkriterium Geschäftstätigkeit des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDGs besser durch die Art und Weise, wie der Emittent seine Tätigkeiten ausübt, als durch die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens, in das investiert wird, erreicht werden können. Es ist auch weniger restriktiv für das SDG 12, das durch die Produkte und Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Aktivitäten ausübt, erreicht werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse werden von externen Datenanbietern bezogen und können durch eine ordnungsgemäss unterstützte qualitative Analyse des Fondsmanagers ausser Kraft gesetzt werden.

2. **Integration von Emittenten, die sich auf einem soliden Übergangspfad befinden**, der dem Ziel der Europäischen Kommission entspricht, den Teilfonds beim Übergang zu einer globalen Erwärmung von 1,5 °C zu unterstützen – auf Basis des von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmens, unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie.

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

Während des Bezugszeitraums wurde der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ für die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds erreicht, indem nicht in Unternehmen investiert wurde, die eines der unten genannten Kriterien erfüllen:

- Der Emittent hat in Bezug auf eines der SDGs erhebliche Beeinträchtigungen verursacht, wenn eine seiner SDG-Bewertungen auf Basis einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters auf einer Skala von +10, was einem „erheblichen Beitrag“ entspricht, bis -10, was einer „erheblichen Beeinträchtigung“ entspricht, unter -5 liegt, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde qualitativ ausser Kraft gesetzt.
- Der Emittent scheiterte hinsichtlich der Verbotlisten für sektorale und ESG-Standards von AXA IM, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Der Emittent erhielt ein Rating von CCC (oder 1,43) oder ein niedrigeres ESG-Rating gemäss der ESG-Bewertungsmethode von AXA IM (wie im vorvertraglichen SFDR-Anhang definiert).

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds hat die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen andere Nachhaltigkeitsziele gemäss SFDR nicht wesentlich beeinträchtigen.

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.

Die PAI wurden durch die Richtlinien von AXA IM für sektorale Ausschlüsse und die ESG-Standards von AXA IM (wie im vorvertraglichen SFDR-Anhang beschrieben, die vom Teilfonds jederzeit verbindlich angewandt wurden) sowie durch die auf den UN-Nachhaltigkeitszielen basierenden Filter abgeschwächt.

Gegebenenfalls stellten die Stewardship-Richtlinien durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Nachhaltigkeits- und Unternehmensführungsthemen eine zusätzliche Risikominderung in Bezug auf die PAI dar. Mit den Engagementaktivitäten nutzte der Teilfonds seinen Einfluss als Anleger, um Unternehmen zur Minderung der für ihren Sektor relevanten ökologischen und sozialen Risiken anzuhalten, wie unten beschrieben.

Die Ausübung des Stimmrechts auf Generalversammlungen war ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit Unternehmen, in die investiert wird, um den nachhaltigen langfristigen Wert der Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu verringern, wie unten beschrieben.

AXA IM stützt sich zudem auf die SDG-Säule seines Rahmens für nachhaltige Investitionen, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen, in die investiert wird, ausgeschlossen werden, die in Bezug auf ein beliebiges SDG eine SDG-Bewertung von weniger als -5 aufweisen (auf einer Skala von +10, was einer „erheblichen unterstützenden Auswirkung“ entspricht, bis -10, was einer „erheblichen hemmenden Auswirkung“ entspricht), es sei denn, die quantitative Bewertung wurde nach einer ordnungsgemäss dokumentierten Analyse von AXA IM Core ESG & Impact Research qualitativ aufgehoben. Mit diesem Ansatz können wir sicherstellen, dass die Unternehmen, in die wir investieren und die die schlimmsten nachteiligen Auswirkungen auf eines der SDGs haben, nicht als nachhaltige Investitionen betrachtet werden.

Umwelt

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Richtlinie zum Klimarisiko Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Entwaldung	PAI 1: Emissionen von Treibhausgasen (THG) (Scopes 1, 2 und 3, ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 57.477 Scope 2: 74.944 Scope 3: 1 297.707 Scopes 1+2: 132.421 Scopes 1+2+3: 1 430.073
	PAI 2: CO ₂ -Fussabdruck	Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente pro investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. EUR oder tCO ₂ e/Mio. USD)	Scopes 1+2: 14.773 Scopes 1+2+3: 142.98
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million EUR Umsatz	Scopes 1+2+3: 600.741
Richtlinie zum Klimarisiko	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.74%
Richtlinie zum Klimarisiko (nur Engagement)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energy Consumption: 49.97%
Richtlinie zum Klimarisiko (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, pro klimarelevanten Sektor	Sector NACE C: 0.117 Sector NACE F: 0.108 Sector NACE G: 0.032 Sector NACE L: 0.001
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	50.74%
SDG kein signifikant negatives Ergebnis	PAI 8: Emissionen in Wasser	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.001
SDG kein signifikant negatives Ergebnis	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.161

¹ Der Ansatz, mit dem die PAI-Indikatoren durch diese Ausschlussrichtlinie abgeschwächt werden, wird sich in dem Masse weiterentwickeln, wie wir aufgrund der Verbesserung der Datenverfügbarkeit und -qualität die PAIs effektiver nutzen können. Vorerst sind nicht alle klimarelevanten Sektoren von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

Soziales und Unternehmensführung

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die internationale Normen und Standards nicht einhalten, und der fehlenden Implementierung von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards durch die Unternehmen) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	13.05%
SDG kein signifikant negatives Ergebnis	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle der Unternehmen, in die investiert wird	9.22
Richtlinie zur Stimmrechtsausübung und zum Engagement mit systematischen Abstimmungskriterien, die mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen verbunden sind	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Ausgedrückt als Prozentsatz aller Verwaltungsratsmitglieder	40.4
Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0%

² Der Ansatz, mit dem die PAI-Indikatoren durch diese Ausschlussrichtlinie abgeschwächt werden, wird sich in dem Masse weiterentwickeln, wie wir aufgrund der Verbesserung der Datenverfügbarkeit und -qualität die PAIs effektiver nutzen können.

Der Teilfonds berücksichtigt auch den optionalen Umweltindikator PAI 6 „Wasserverbrauch und Recycling“ und den optionalen Sozialindikator PAI 15 „Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung“.

Die PAI-Berechnungsmethoden wurden so einheitlich wie möglich mit den aktuellen regulatorischen Leitlinien definiert. Darüber hinaus kann die Berichterstattung über PAI begrenzt sein oder Berichtszeiträume vor dem Referenzzeitraum widerspiegeln, was vor allem auf Probleme bei der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten zurückzuführen ist. PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in der Zukunft noch weiterentwickeln, je nach zusätzlichen regulatorischen Richtlinien oder aufgrund von Datenentwicklungen, z. B. aufgrund von Änderungen der Methodik des Datenanbieters oder Änderungen der verwendeten Datensätze, um die verschiedenen Berichtsrahmen nach Möglichkeit anzugleichen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Während des Bezugszeitraums hat der Teilfonds nicht in Unternehmen investiert, die in erheblichem Masse Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf die Bereiche Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM schliesst alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ mit den UNGC-Grundsätzen, den Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs) eingestuft wurden.



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Durch diese Ausschlussrichtlinien berücksichtigte der Teilfonds die folgenden Indikatoren für die PAI:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator	Einheiten	Messung
Richtlinie zum Klimarisiko Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Entwaldung	PAI 1: Emissionen von Treibhausgasen (THG) (Scopes 1, 2 und 3, ab Januar 2023)	Metrische Tonnen	Scope 1: 57.477 Scope 2: 74.944 Scope 3: 1 297.707 Scopes 1+2: 132.421 Scopes 1+2+3: 1 430.073
	PAI 2: CO ₂ -Fussabdruck	Metrische Tonnen CO ₂ -Äquivalente pro investierter Million Euro oder Dollar (tCO ₂ e/Mio. EUR oder tCO ₂ e/Mio. USD)	Scopes 1+2: 14.773 Scopes 1+2+3: 142.98
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Metrische Tonnen pro Million Euro Umsatz	Scopes 1+2+3: 600.741
Richtlinie zum Klimarisiko	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	% der Investitionen	2.74%
Richtlinie zum Klimarisiko (nur Engagement)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	% der gesamten Energiequellen	Energy Consumption: 49.97%
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	% der Investitionen	50.74%
Richtlinie zu den ESG-Standards / zu Verstößen gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	% der Investitionen	0%
Richtlinie zur Stimmrechtsausübung und zum Engagement mit systematischen Abstimmungskriterien, die mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen verbunden sind	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Ausgedrückt als Prozentsatz aller Verwaltungsratsmitglieder	40.4
Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen	% der Investitionen	0%

Die PAI-Berechnungsmethoden wurden so einheitlich wie möglich mit den aktuellen regulatorischen Leitlinien definiert. Darüber hinaus kann die Berichterstattung über PAI begrenzt sein oder Berichtszeiträume vor dem Referenzzeitraum widerspiegeln, was vor allem auf Probleme bei der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten zurückzuführen ist. PAI-Definitionen und Berechnungsmethoden können sich in der Zukunft noch weiterentwickeln, je nach zusätzlichen regulatorischen Richtlinien oder aufgrund von Datenentwicklungen, z. B. aufgrund von Änderungen der Methodik des Datenanbieters oder Änderungen der verwendeten Datensätze, um die verschiedenen Berichtsrahmen nach Möglichkeit anzugleichen.

N.B.: Die PAI werden auf der Grundlage eines Durchschnitts der Auswirkungen am Ende eines jeden Quartals, für das Daten verfügbar sind, angegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: zum September 2024.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Herstellung von Maschinen und Geräten a. n. g.	7.66%	Niederlande
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Herstellung von Lederwaren und verwandten Erzeugnissen	6.41%	Frankreich
FERRARI NV MTAA EUR	Herstellung von Kraftwagen, Anhängern und Sattelanhängern	5.03%	Italien
SAP SE XETR EUR	Verlagswesen	4.73%	Deutschland
SAFRAN SA XPAR EUR	Herstellung von sonstigem Fahrzeugbau	4.68%	Frankreich
L'OREAL XPAR EUR	Herstellung von Chemikalien und chemischen Erzeugnissen	4.60%	Frankreich
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen und pharmazeutischen Erzeugnissen	4.56%	Dänemark
SYMRISE AG XETR EUR	Herstellung von Chemikalien und chemischen Erzeugnissen	4.45%	Deutschland
HERMES INTERNATIONAL XPAR EUR	Herstellung von Bekleidungsartikeln	4.00%	Frankreich
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3.04%	Frankreich
WOLTERS KLUWER XAMS EUR	Rechts- und Steuerberatung	2.98%	Niederlande
UCB SA XBRU EUR	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	2.98%	Belgien
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV MTAA EUR	Herstellung von Getränken	2.68%	Italien
DASSAULT SYSTEMES SE XPAR EUR	Verlagswesen	2.54%	Frankreich
ELIA GROUP SA/NV XBRU EUR	Energie- und Wasserversorgung, Klimatisierung	2.28%	Belgien

Die oben dargestellten Portfolio-Anteile der Investitionen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum.

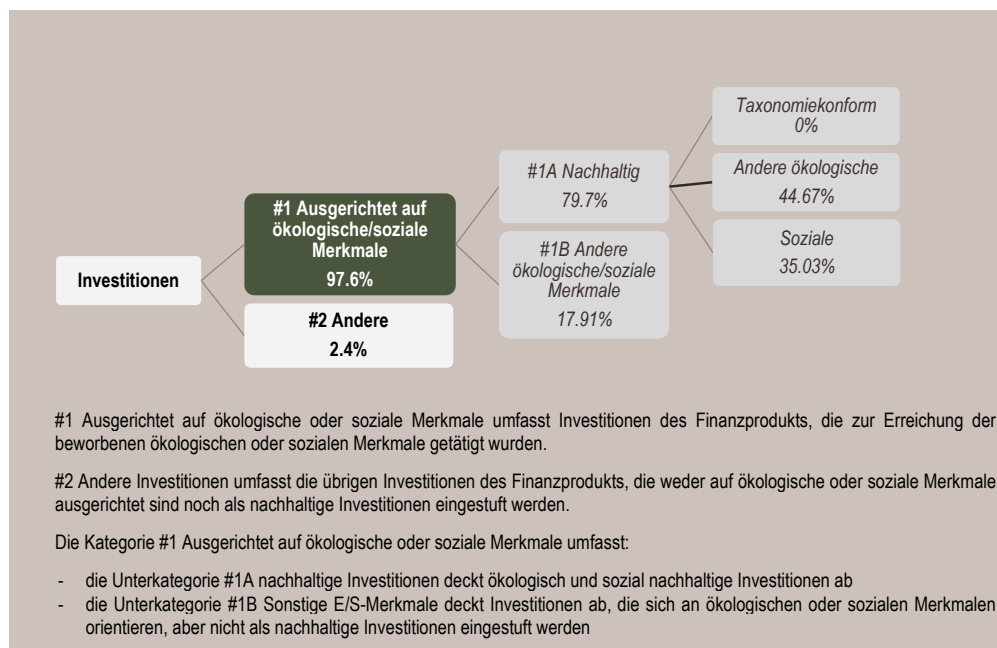
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf Basis des gewichteten Durchschnitts der Vermögenswerte am Ende des Bezugszeitraums angegeben.

In Abhängigkeit von der potenziellen Verwendung von Derivaten im Rahmen der Anlagestrategie dieses Produkts kann das unten angegebene erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der NAV des Portefeuilles durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über die potenzielle Verwendung von Derivaten durch dieses Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und in der darin beschriebenen Anlagestrategie.

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

Am Ende des Bezugszeitraums entfielen die Investitionen des Teilfonds auf die folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	In % der Vermögenswerte
Herstellung von Maschinen und Ausrüstungen a.n.g.	12.22%
Herstellung von Chemikalien und chemischen Erzeugnissen	10.57%
Verlagswesen	7.28%
Herstellung von Bekleidungsartikeln	7.2%
Herstellung von Lederwaren und verwandten Erzeugnissen	6.41%
Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen und pharmazeutischen Erzeugnissen	5.48%
Herstellung von Kraftwagen, Anhängern und Sattelanhängern	5.03%
Herstellung von Getränken	4.85%
Herstellung von sonstigem Fahrzeugbau	4.68%
Sonstige verarbeitende Industrie	3.79%
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3.53%
Herstellung von Filmen, Videofilmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlag	3.04%
Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3.04%
Rechts- und Steuerberatung	2.98%
Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	2.98%
Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie, Beratung und damit verbundene Tätigkeiten	2.65%
Energie- und Wasserversorgung, Klimatisierung	2.28%
Großhandel (ohne Handel mit Kraftwagen und Krafträdern)	2.22%
Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftwagen und Krafträdern	2.16%
Herstellung von Nahrungsmitteln	2.02%
Grundstücks- und Wohnungswesen	1.37%
Sonstiges	1.17%
Herstellung von Koks und Mineralölprodukten	1.02%
Bauwesen	0.98%
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftwagen und Krafträdern)	0.77%
Vermietung und Leasing	0.30%



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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

• **Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**

- Ja:
- In fossiles gas In Kernenergie
- Nein

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

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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



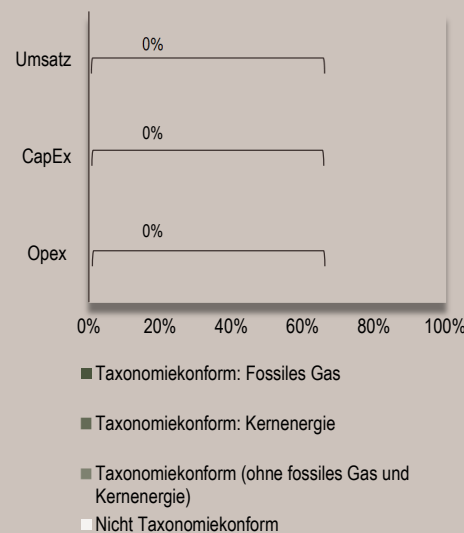
Sind nachhaltige Investitionen mit einem

Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

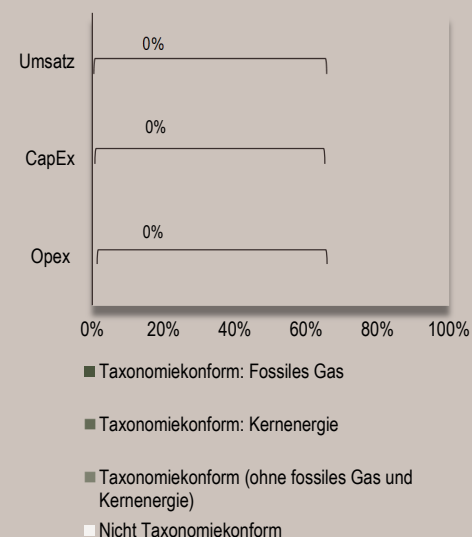
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Die nachstehenden Diagramme sind nicht anwendbar, da der Teilfonds keine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen einget

1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



2 Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt, lag für diesen Teilfonds während des Bezugszeitraums bei 44.67%.

Die Unternehmen, in die investiert wird und die gemäss SFDR ein ökologisch nachhaltiges Ziel verfolgen, tragen zur Unterstützung der SDGs der Vereinten Nationen oder zum Übergang zur Dekarbonisierung bei, und zwar auf Basis definierter Kriterien, wie oben beschrieben. Diese Kriterien, die für Emittenten gelten, unterscheiden sich von den technischen Screening-Kriterien, die in der EU-Taxonomie für wirtschaftliche Aktivitäten definiert sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums investierte der Teilfonds in 35.03% 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?

Die verbleibenden „Anderen Investitionen“ machen 2.4% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus.

Die „anderen“ Vermögenswerte bestanden, wie im vorvertraglichen Anhang definiert, aus:

- Investitionen in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, d.h. Bankeinlagen, geeignete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds verwendet werden, und anderen für den Teilfonds geeigneten Instrumenten, die nicht den in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien entsprachen. Solche Vermögenswerte können Eigenkapitalinstrumente, derivative Investitionen und kollektive Kapitalanlagen sein, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung der Finanzziele des Teilfonds und/oder zur Diversifikation und/oder zur Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Schutzmassnahmen wurden getroffen und für alle „anderen“ Vermögenswerte bewertet, mit Ausnahme von (i) Single-Name-Derivaten, (ii) von anderen Verwaltungsgesellschaften verwalteten OGAW und/oder OGA und (iii) den vorstehend beschriebenen Investitionen in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.



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

Während des Bezugszeitraums verschärfte der Teilfonds seine Ausschlussrichtlinien mit neuen Ausschlüssen im Zusammenhang mit unkonventionellem Öl und Gas, vor allem bezogen auf (i) Ölsand, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, bei denen Ölsand mehr als 5% der weltweiten Ölsandproduktion ausmacht, (ii) Shale/Fracking, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, die weniger als 100'000 boepd (Barrel Öläquivalent pro Tag) produzieren und deren Gesamtproduktion zu mehr als 30% aus Fracking stammt, und (iii) die Arktis, was zum Ausschluss von Unternehmen führt, die mehr als 10% ihrer Produktion aus der Region des Artic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) erzielen oder auf die mehr als 5% der gesamten weltweiten arktischen Produktion entfallen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

N/A

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

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

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es _____% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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

Im Berichtszeitraum wurden die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale dadurch erfüllt, dass der Teilfonds in Unternehmen investiert, die in einem oder mehreren der folgenden aussichtsreichen Bereiche wirtschaftlich tätig sind:

- digitale Infrastruktur,
- zunehmende Herausforderung für das Gesundheitswesen,
- Ressourceneffizienz,
- Zugang zu Finanzdienstleistungen,
- Deckung von Grundbedürfnissen,
- Produktivitätssteigerung,
- Wohlbefinden und Ernährung,
- Bekämpfung des Klimawandels (dazu zählen sowohl der Klimaschutz als auch die Anpassung an den Klimawandel).

Nachstehend der Prozentsatz des Teilfonds, der in das jeweilige vom Teilfonds beworbene ökologische und/oder soziale Merkmale investiert wird:

Digitale Infrastruktur	16%
Zunehmende Herausforderung für das Gesundheitswesen	11%
Ressourceneffizienz	4%
Zugang zu Finanzdienstleistungen	5%
Deckung von Grundbedürfnissen	9%
Produktivitätssteigerung	2%
Wohlbefinden und Ernährung	5%
Bekämpfung des Klimawandels	2%
	54%

Quelle: Impax Asset Management. Portefeuillepositionen zum 30. September 2024, ohne Zahlungsmittel.

Der Teilfonds hat das ESG-Profil der 13 neuen Unternehmen im Berichtszeitraum im Rahmen seiner eigenen fundamentalen ESG-Analyse bewertet, wie in den vorvertraglichen Offenlegungen näher beschrieben. Für jedes Unternehmen bzw. jeden Emittenten wurde eine eigene aggregierte ESG-Bewertung vergeben, und die ESG-Analyse wurde für die bestehenden Positionen in Übereinstimmung mit den Prozessen des Fondsmanagers aktualisiert.

Darüber hinaus berücksichtigte der Teilfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, „PAI“) von Investitionsentscheidungen, wie in diesem Dokument näher beschrieben.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikatoren

1. Bewältigung des Klimarisikos
 - a. % des Portefeuilles mit Netto-Null-Verpflichtungen: **59%**
 - b. % des Portefeuilles mit wissenschaftsbasierten SBTi-Zielen: **56%** SBTi genehmigt, **14%** SBTi verpflichtet
 - c. % des Portefeuilles mit Berichterstattung entsprechend dem TCFD-Rahmenwerk: **80%**
2. Praktiken zu Diversität und Inklusion
 - a. Diversität in der Führung – % Frauen im Verwaltungsrat: **35%**
 - b. Diversität in der Führung – % Frauen im Senior Management: **27%**
3. Weltweite Menschenrechte
 - a. **8%** des Portefeuilles in schwerwiegende anhaltende Kontroversen im Zusammenhang mit den Menschenrechten verwickelt
 - b. Normbasiertes Screening: **100%** des Portefeuilles entsprechen dem UN Global Compact Principle 2 (Menschenrechte) und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, Kapitel 4 (Menschenrechte)
4. Arbeitsnormen
 - a. Normbasiertes Screening: **100%** der Positionen des Portefeuilles entsprechen den globalen Standards, einschliesslich der Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)

Zusätzlich zur Anwendung der unternehmenseigenen Methodik von Impax für die fundamentale ESG-Analyse nutzt der Fondsmanager sein systematisches ESG-Rating, das die ESG-Performance von Unternehmen gegenüber Sektorkonkurrenten auf einer Skala von 0–10 bewertet und dazu dient, bestimmte Aktien aus dem Universum auszuschliessen, was die oben genannten Prozentsätze beeinflusst.

Quelle: Impax Asset Management, unter Verwendung der Portefeuillepositionen zum 30. September 2024 und basierend auf den zuletzt gemeldeten jährlichen Daten.

- **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

1. Bewältigung des Klimarisikos
 - a. % des Portefeuilles mit Netto-Null-Verpflichtungen: **57%**
 - b. % des Portefeuilles mit wissenschaftsbasierten SBTi-Zielen: **51%** SBTi genehmigt, **22%** SBTi verpflichtet
 - c. % des Portefeuilles mit Berichterstattung entsprechend dem TCFD-Rahmenwerk: **83%**
2. Praktiken zu Diversität und Inklusion
 - a. Diversität in der Führung – % Frauen im Verwaltungsrat: **36%**
 - b. Diversität in der Führung – % Frauen im Senior Management: **28%**
3. Weltweite Menschenrechte
 - a. **0%** des Portefeuilles in schwerwiegende anhaltende Kontroversen im Zusammenhang mit den Menschenrechten verwickelt
 - b. Normbasiertes Screening: **100%** des Portefeuilles entsprechen dem UN Global Compact Principle 2 (Menschenrechte) und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, Kapitel 4 (Menschenrechte)
4. Arbeitsnormen
 - a. Normbasiertes Screening: **100%** der Positionen des Portefeuilles entsprechen den globalen Standards, einschliesslich der Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)

Quelle: Impax Asset Management, unter Verwendung der Portefeuillepositionen zum 30. September 2023 und basierend auf den zuletzt gemeldeten jährlichen Daten.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Durch diese Ausschlussrichtlinien berücksichtigte der Teilfonds die folgenden Indikatoren für die PAI:

PAI	GICS – Subsektor und Region	Berücksichtigte PAI
Gleichberechtigung, Vielfalt und Inklusion PAI 12 und 13	Halbleitermaterialien und -ausrüstung Nordamerika	Gespräche mit dem Unternehmen, in das investiert wurde, über seine Lohngleichheit, wobei festgestellt wurde, dass dies in der ansonsten umfassenden Berichterstattung des Unternehmens über E,D&I-Bemühungen und Fortschritte fehlte. Ergebnis: Das Unternehmen legte bereinigte Zahlen zum Lohngefälle (Lohngerechtigkeit) für seine US-Belegschaft offen, nachdem es einen Aktionärsantrag zur Berichterstattung über das Lohngefälle erhalten hatte. Außerdem verpflichtete es sich, ab dem Nachhaltigkeitsbericht 2024 jährlich über dieses Thema zu berichten und die Analyse auf Frauen weltweit auszuweiten.

Quelle: Impax Asset Management. Portefeuillepositionen zum 30. September 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: zum September 2024.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	7.66%	Vereinigte Staaten
ALPHABET INC-CL A	Informationstechnologie	5.44%	Vereinigte Staaten
NVIDIA CORP	Kommunikationsdienstleistungen	3.87%	Vereinigte Staaten
APPLE INC	Gesundheitswesen	2.92%	Vereinigte Staaten
SERVICENOW INC	Kommunikationsdienstleistungen	2.88%	Vereinigte Staaten
ORACLE CORP	Nicht-Basiskonsumgüter	2.70%	Vereinigte Staaten
JPMORGAN CHASE & CO	Finanzen	2.63%	Vereinigte Staaten
WALT DISNEY CO/THE	Finanzen	2.53%	Vereinigte Staaten
MERCK & CO. INC.	Industriegüter	2.42%	Vereinigte Staaten
STANLEY BLACK & DECKER INC	Nicht-Basiskonsumgüter	2.36%	Vereinigte Staaten

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



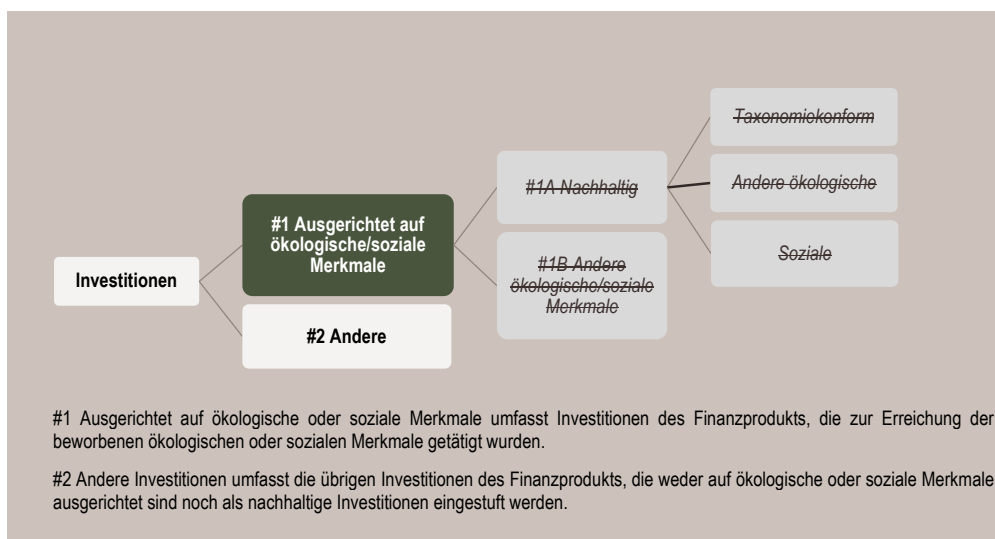
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Zum 30. September 2024:

98.05% des Portefeuilles des Teilfonds waren in Investitionen investiert, die #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale sind
1.95% des Portefeuilles des Teilfonds waren in #2 Andere Investitionen investiert



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

Zum 30. September 2024 entfielen die Investitionen des Teilfonds auf die folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	In % der Vermögenswerte (ohne Liquidität)
Kommunikationsdienstleistungen	7.75%
Nicht-Basiskonsumgüter	6.01%
Basiskonsumgüter	6.54%
Finanzen	14.24%
Gesundheitswesen	14.12%
Industriegüter	7.85%
Informationstechnologie	32.65%
Material: Roh- und Grundstoffe	3.63%
Immobilien	3.84%



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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Hat des Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

- Ja:
- In fossiles gas In Kernenergie
- Nein

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

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

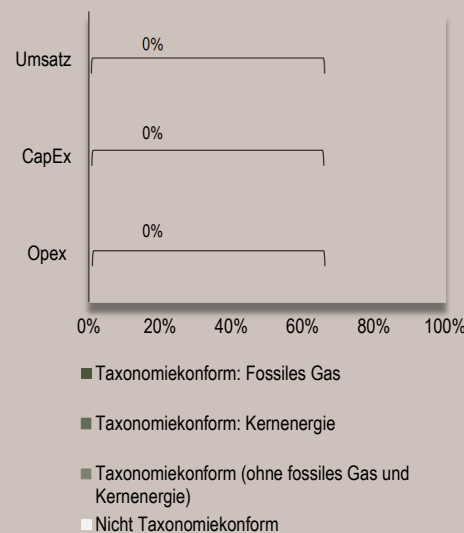
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

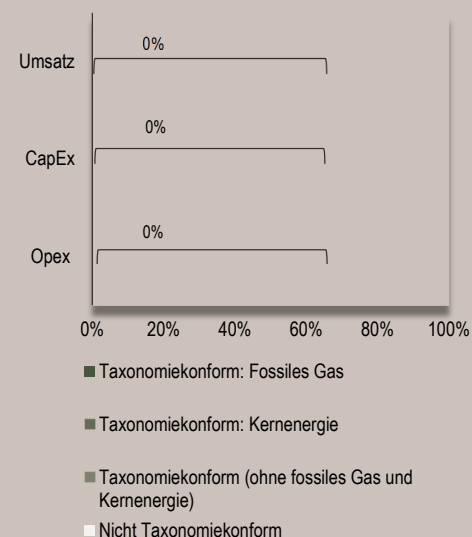
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Die nachstehenden Diagramme sind nicht anwendbar, da der Teilfonds keine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen eingetht

1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



2 Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

Die Schätzungen zur Anpassung der Taxonomie basieren auf dem aktuellen Verständnis und der Interpretation der EU-Taxonomie durch den Fondsmanager.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Sind nachhaltige Investitionen mit einem

Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

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



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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

Zahlungsmittel fielen unter „Andere Investitionen“, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden und auf die kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz Anwendung fand.



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

Ausgewählte Beispiele für Engagements bei einzelnen Unternehmen sind im vorstehenden Abschnitt „*Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*“ beschrieben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der bestimmte Referenzwert ist ein breiter Marktindex, der nicht auf die vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
N/A
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
N/A
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
N/A
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
N/A

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es **48.8%** an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____ %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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

Der Teilfonds fördert die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

1. Das Portfolio des Teilfonds entsprach der Ausschlussrichtlinie von Robeco und schloss Investitionen in Unternehmen aus, die kontroversen Verhaltensweisen und kontroversen Produkten ausgesetzt sind. Dies bedeutet, dass der Teilfonds unter Berücksichtigung einer Schonfrist kein Engagement in ausgeschlossenen Wertpapieren hatte.
2. Der Teilfonds prüfte Investitionen in Unternehmen, die gegen die ILO-Standards, UNGPs, UNGC oder die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen verstoßen. Unternehmen im Portfolio, die während des Anlagezeitraums gegen eine der internationalen Richtlinien verstoßen haben, wurden Teil des Enhanced Engagement-Programms. Wenn ein Engagement als höchst unwahrscheinlich angesehen wurde, wurde das Unternehmen direkt ausgeschlossen.
3. Der gewichtete CO₂-Fußabdruck (Scope Level 1 und 2), Wasser- und Abfall-Fußabdruck des Teilfonds war besser als der des allgemeinen Marktindex.
4. Der gewichtete durchschnittliche ESG-Score des Teilfonds war besser als der des allgemeinen Marktindex.

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 haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden, entwickelten sich wie folgt. Alle Werte basieren auf den Positionen und verfügbaren Daten zum 30. September 2024.

1. Das Portfolio enthielt durchschnittlich 0.23% Investitionen, die aufgrund der Anwendung der geltenden Ausschlussrichtlinie auf der Ausschlussliste stehen. Sofern die Sanktionen keine bestimmten Fristen vorschreiben, gelten Ausschlüsse innerhalb von drei Monaten nach der Ankündigung. Wenn ein Verkauf aus Liquiditätsgründen nicht möglich ist, ist ein Kauf nicht zulässig. Sobald ein Verkauf zu einem angemessenen Preis möglich ist, werden die Beteiligungen verkauft.
2. 0 Unternehmen im Portfolio verstoßen gegen die ILO-Standards, UNGPs, UNGC oder OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und sind daher Teil des Enhanced Engagement-Programms.
3. Die gewichteten Werte des Teilfonds für den Kohlenstoff-Fußabdruck (Scope Level 1 und 2), den Wasser- und den Abfallfußabdruck waren um 27.66%, 64.54% bzw. 44.65% besser als der allgemeine Marktindex.
4. Der gewichtete durchschnittliche ESG-Score des Teilfonds betrug 22.57 gegenüber 22.78 für den allgemeinen Marktindex. Ein niedrigerer Score bedeutet ein geringeres Risiko.

- **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

N/A – Dies ist der erste Berichtszeitraum.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

N/A – Der Teilfonds hat sich nicht zu einem Minimum an nachhaltigen Investitionen verpflichtet.

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

N/A – Der Teilfonds hat sich nicht zu einem Minimum an nachhaltigen Investitionen verpflichtet.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

N/A



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) wurden sowohl vor der Investition (durch Ausschlüsse und durch Integration in die Investitionsprüfung) als auch nach der Investition (durch Engagement) berücksichtigt. Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Berichtszeitraum.

Vor der Investition wurden die folgenden wesentlichen negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt:

- Über die angewandten normativen und aktivitätsbasierten Ausschlüsse wurden die folgenden PAI berücksichtigt:
 - das Engagement in Unternehmen, die im fossilen Brennstoffsektor tätig sind (PAI 4, Tabelle 1), betrug 3.32% des Nettovermögens, verglichen mit 4.06% des Benchmarks;
 - das Engagement in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen (PAI 10, Tabelle 1), betrug 0.04% des Nettovermögens, verglichen mit 1.60% des Benchmarks;
 - der Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit gefährdeter Artenvielfalt, in denen die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen (PAI 7, Tabelle 1), betrug 4.27% des Nettovermögens, verglichen mit 4.51% des Vergleichsindex;
 - das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen (PAI 14, Tabelle 1)) betrug 0.00% des Nettovermögens, verglichen mit 0.98% des Vergleichsindex.
- Über die Leistungsziele des Teilfonds in Bezug auf den ökologischen Fußabdruck wurden die folgenden PAI berücksichtigt:
 - der CO2-Fußabdruck des Portfolios (PAI 2, Tabelle 1) betrug 1 028 Tonnen pro Mio. EUR EVIC, verglichen mit 1 005 Tonnen pro Mio. EUR EVIC für den Benchmark;
 - der Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, in denen die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen (PAI 7, Tabelle 1), betrug 4.27% des Nettovermögens, verglichen mit 4.51% des Benchmarks;
 - die von den Beteiligungsunternehmen pro investierter Million EUR erzeugten Wasseremissionen, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (PAI 8, Tabelle 1), betragen 0.08 Tonnen, verglichen mit 0.07 Tonnen des Benchmarks;
 - die von den Beteiligungsunternehmen erzeugte Sondermüll- und radioaktive Abfälle beliefen sich pro investierter Million EUR im gewichteten Durchschnitt auf 115.82 Tonnen gegenüber 116.14 Tonnen beim Vergleichswert.
- Über das Entity Engagement-Programm von Robeco werden die folgenden PAI berücksichtigt:
 - die Treibhausgasemissionen Scope 1 und 2 (PAI 1, Tabelle 1) des Portfolios betragen 56 236 Tonnen, verglichen mit 77 893 Tonnen für den Benchmark;
 - der CO2-Fußabdruck des Portfolios (PAI 2, Tabelle 1) betrug 1 028 Tonnen pro Mio. EUR EVIC, verglichen mit 1 005 Tonnen pro Mio. EUR EVIC für den Benchmark;
 - die Treibhausgasintensität des Portfolios (PAI 3, Tabelle 1) betrug 1 230 Tonnen pro Mio. EUR Umsatz, verglichen mit 1 827 Tonnen pro Mio. EUR Umsatz für den Benchmark;
 - das Engagement in Unternehmen, die im fossilen Brennstoffsektor tätig sind (PAI 4, Tabelle 1), betrug 3.32% des Nettovermögens, verglichen mit 4.06% des Benchmarks;
 - der Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energien der Beteiligungsunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen (PAI 5, Tabelle 1), ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen, betrug 75.24% des Nettovermögens, verglichen mit 77.69% des Benchmarks;
 - der Anteil der Produktion nicht erneuerbarer Energien der Beteiligungsunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen (PAI 5, Tabelle 1), ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen für den Teilfonds, betrug 79.86% des Nettovermögens, verglichen mit 82.27% des Benchmarks;
 - der Energieverbrauch pro Million EUR Umsatz der Beteiligungsunternehmen pro klimarelevantem Sektor (PAI 6, Tabelle 1) betrug 1.77 GWh, verglichen mit 2.24 GWh für den Benchmark;
 - der Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen ohne Initiativen zur Reduzierung der CO2-Emissionen, die auf die Einhaltung des Pariser Abkommens abzielen (PAI 4, Tabelle 2), betrug 54.02% des Nettovermögens, verglichen mit 52.41% des Benchmarks;
 - der Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit gefährdeter Artenvielfalt, in denen die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen (PAI 7, Tabelle 1), betrug 4.27% des Nettovermögens, verglichen mit 4.51% des Benchmarks;
 - die von den Beteiligungsunternehmen pro investierter Million EUR erzeugten Wasseremissionen, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (PAI 8, Tabelle 1), betragen 0.08 Tonnen, verglichen mit 0.07 Tonnen des Benchmarks;
 - die von den Beteiligungsunternehmen pro investierter Million EUR erzeugte Erzeugung von gefährlichen Abfällen und radioaktiven Abfällen, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt, betrug 115.82 Tonnen, verglichen mit 116.14 Tonnen des Benchmarks.
 - das Engagement in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitlinien für multinationale Unternehmen der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) verstoßen (PAI 10, Tabelle 1), betrug 0.04% des Nettovermögens, verglichen mit 1.60% des Vergleichsindex;
 - darüber hinaus können auf Grundlage einer jährlichen Überprüfung der Leistung von Robeco hinsichtlich aller obligatorischen und ausgewählten freiwilligen Indikatoren Beteiligungen des Teilfonds, die negative Auswirkungen haben, für ein Engagement ausgewählt werden.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: zum September 2024.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informations-technologie	8.61%	Taiwan, Provinz China
iShares MSCI Korea UCITS ETF USD Acc	Investmentfonds	5.80%	Republik Korea
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienstleistungen	3.60%	China
Alibaba Group Holding Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	1.72%	China
Reliance Industries Ltd GDR	Energie	1.70%	Indien
Infosys Ltd ADR	Informations-technologie	1.47%	Indien
ICICI Bank Ltd ADR	Finanzen	1.33%	Indien
Samsung Electronics Co Ltd	Informations-technologie	1.09%	Republik Korea
MediaTek Inc	Informations-technologie	1.06%	Taiwan, Provinz China
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Informations-technologie	1.04%	Taiwan, Provinz China
PDD Holdings Inc ADR	Nicht-Basiskonsumgüter	1.02%	China
Meituan	Nicht-Basiskonsumgüter	0.99%	China
Mahindra & Mahindra Ltd GDR	Nicht-Basiskonsumgüter	0.97%	Indien
Samsung Electronics Co Ltd GDR	Informations-technologie	0.91%	Republik Korea
JD.com Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	0.83%	China

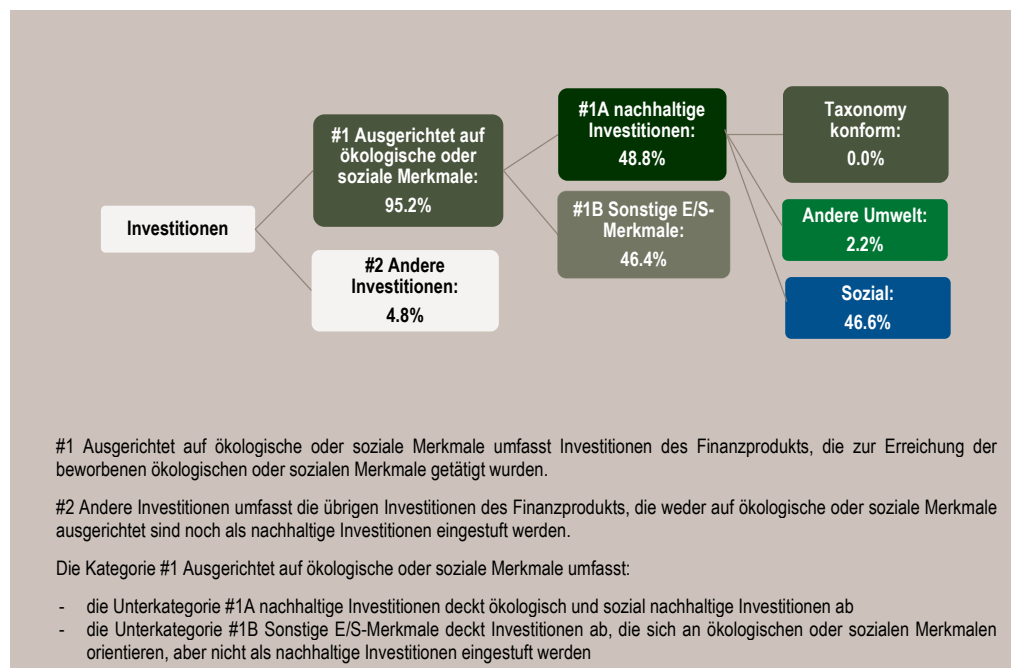
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

95.2%

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

Sektoren, die Einnahmen aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Verteilung, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, fossiler Brennstoffe erzielen	
Öl, Gas und Verbrauchsbrennstoffe	4.40%
Andere Sektoren	
Banken	16.03%
Halbleiter und Halbleiterausüstung	11.07%
Investmentfonds	5.80%
Interaktive Medien und Dienste	5.14%
Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	3.66%
Multiline-Einzelhandel	3.52%
Metalle und Bergbau	2.95%
Hotels, Restaurants und Freizeit	2.93%
Pharmazeutika	2.66%
IT-Dienste	2.47%
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	2.26%
Automobile	2.21%
Informationstechnologie	1.92%
Lebensmittel	1.40%
Industriekonglomerate	1.32%
Unterhaltung	1.21%
Immobilienverwaltung und -entwicklung	1.16%
Finanzwesen	1.11%
Gebrauchsgüter	1.08%
Lebensmittel- und Grundnahrungsmittelhandel	1.07%
Drahtlose Telekommunikationsdienste	1.00%
Versicherungen	1.00%
Industrie	0.94%
Diversifizierte Telekommunikationsdienste	0.92%
Elektrizitätsversorgungsunternehmen	0.91%
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0.84%
Internet- und Direktmarketing-Einzelhandel	0.83%
Transportinfrastruktur	0.80%
Chemikalien	0.70%
Gesundheitsdienstleister und Dienstleistungen	0.68%
Getränke	0.67%
Facheinzelhandel	0.66%
Schifffahrt	0.64%
Bauwesen & Ingenieurwesen	0.64%
Nicht-Basiskonsumgüter	0.64%
Professionelle Dienstleistungen	0.62%
Maschinen	0.55%
Baumaterialien	0.54%
Gasversorgungsunternehmen	0.53%
Elektrogeräte	0.51%
Gesundheitsgeräte & -bedarf	0.41%
Kapitalmärkte	0.35%
Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0.34%
Papier & Forstprodukte	0.34%
Kommunikationsgeräte	0.34%
Multi-Utilities	0.32%
Verbraucherfinanzierung	0.31%
Autoteile	0.31%
Fluggesellschaften	0.30%
Versorgungsunternehmen	0.32%
Luffahrt & Verteidigung	0.26%
Handelsunternehmen & Distributoren	0.25%
Basiskonsumgüter	0.22%
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0.22%
Materialien	0.17%
Körperpflegeprodukte	0.16%
Biotechnologie	0.13%
Luffracht & Logistik	0.09%

Unabhängige Strom- und erneuerbare Stromerzeuger	0.06%
Immobilien	0.07%
Haushaltsprodukte	0.04%
Energiegeräte & -dienstleistungen	0.04%
Bauprodukte	0.04%
Diversifizierte REITs	0.03%
Software	0.03%
Behälter & Verpackung	0.02%
Kommunikationsdienste	0.02%
Medien	0.01%
Bargeld und andere Instrumente	4.81%



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

0.0%

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- **Hat des Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

Ja:

In fossiles gas In Kernenergie

Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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



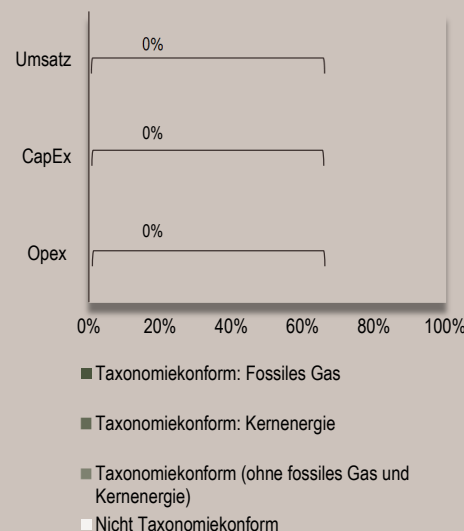
Sind nachhaltige Investitionen mit einem

Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

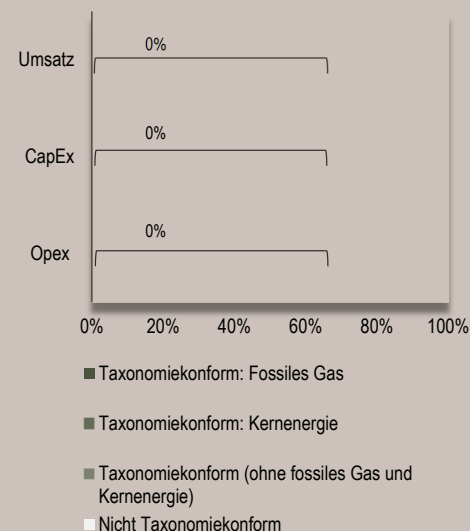
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Die nachstehenden Diagramme sind nicht anwendbar, da der Teilfonds keine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen einget

1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0.0%

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

Der Prozentsatz der Taxonomieausrichtung im Portfolio hat sich während des Berichtszeitraums nicht verändert.



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

2.2% – Hierbei handelt es sich um Investitionen mit einem positiven Score bei einem oder mehreren der folgenden SDGs, ohne andere SDGs zu beeinträchtigen: SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion), 13 (Maßnahmen zum Klimaschutz), 14 (Leben unter Wasser) oder 15 (Leben an Land).



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

46.6% – Dies betrifft Investitionen mit einem positiven Ergebnis bei einem oder mehreren der folgenden SDGs, ohne andere SDGs zu beeinträchtigen: SDG 1 (Keine Armut), 2 (Kein Hunger), 3 (Gesundheit und Wohlergehen), 4 (Hochwertige Bildung), 5 (Geschlechtergleichstellung), 6 (Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen), 7 (Bezahlbare und saubere Energie), 8 (Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum), 9 (Industrie, Innovation und Infrastruktur), 10 (Weniger Ungleichheiten), 11 (Nachhaltige Städte und Gemeinden), 16 (Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen) oder 17 (Partnerschaften zur Erreichung der Ziele).



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

Unter „#2 Andere Investitionen“ ist unter anderem die Verwendung von Barmitteln, Barmitteläquivalenten und Derivaten aufgeführt. Der Teilfonds kann Derivate zur Absicherung, für Liquidität und zur effizienten Portfolioverwaltung sowie zu Anlagezwecken (im Einklang mit der Anlagepolitik) einsetzen. Derivate im Teilfonds wurden nicht eingesetzt, um die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.



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

Während des Berichtszeitraums wurde das allgemeine Nachhaltigkeitsprofil des Teilfonds weiter verbessert, indem der Schwerpunkt auf wesentliche Informationen in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren gelegt wurde. Darüber hinaus waren 32 Beteiligungen entweder im Rahmen der thematischen Engagement-Programme von Robeco oder im Rahmen unternehmensspezifischerer Engagement-Themen im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Fragen aktiv engagiert. Darüber hinaus blieb das Umweltprofil des Teilfonds in Bezug auf Wasserverbrauch, Abfallerzeugung und Treibhausgasemissionen des Fonds deutlich unter dem des Benchmarks. Der Teilfonds weist einen um mehr als 25% niedrigeren ökologischen Fußabdruck auf als der Benchmark.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

N/A

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

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

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- Ja Nein
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es _____% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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

Der Teilfonds hat alle festgelegten ökologischen und sozialen Merkmale erfolgreich gefördert. Die folgende Liste zeigt den Grad des Erfolgs für jedes der folgenden Merkmale:

(i) Reduzierung der Treibhausgasemissionen und (ii) Energieeinsparung

Um die Energieeinsparung und die Reduzierung der Treibhausgasemissionen zu fördern, hat der Fondsmanager ein Engagement bei sogenannten „Umweltchampions“ angestrebt. Ein Umweltchampion ist ein Emittent, der aufgrund bestimmter Umweltfaktoren zu den besten 20% seiner Vergleichsgruppe gehört (weitere Einzelheiten finden Sie in der vorvertraglichen Offenlegung des Teilfonds). Am Ende des Berichtszeitraums betrug die durchschnittliche Allokation des Teilfonds in Umweltchampions 35.95% seines Nettoinventarwerts.

Darüber hinaus wurden Emittenten, die nach den proprietären Tools zu den schlechtesten 20% ihrer Vergleichsgruppe gehörten, aus dem Anlageuniversum entfernt. Darüber hinaus verzichtete der Teilfonds auf Investitionen in Emittenten, bei denen das Engagement in der Gewinnung fossiler Brennstoffe oder der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen die akzeptable Grenze des Fondsmanagers überschritt (wie in der vorvertraglichen Offenlegung des Teilfonds beschrieben, z. B. gilt jedes Unternehmen, das mehr als 5% seines Umsatzes aus der Gewinnung von Thermalkohle erzielt, als nicht investierbar).

Darüber hinaus betrug die durchschnittliche Treibhausgasintensität der Beteiligungsunternehmen (Scope 1, 2, 3) während des Referenzzeitraums für den Teilfonds 569.29, während sie für den Benchmark 947.69 betrug. Die Treibhausgasintensität für Scope 1 und 2 betrug für den Teilfonds 33.69, verglichen mit 75.48 für den Benchmark.

Die durchschnittliche Treibhausgasintensität der Beteiligungsländer für den Teilfonds betrug 239.46, während sie für den Benchmark 214.19 betrug. Die durchschnittliche Treibhausgasintensität des Teilfonds war geringfügig höher als die Benchmark, möglicherweise aufgrund von Investitionen in grüne Anleihen von Ländern mit erhöhter Treibhausgasintensität. Dennoch glauben die Fondsmanager, dass solche Investitionen langfristig ihre Energiewende unterstützen werden.

Um diese Eigenschaften weiter zu fördern, hat der Fondsmanager sowohl staatliche als auch Unternehmensemittenten kontaktiert.

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.

(iii) Schutz der Artenvielfalt

Um den Schutz der Artenvielfalt zu unterstützen, hat der Teilfonds Investitionen in Emittenten vermieden, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken. Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds einen Anteil von 0% an Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe biodiversitätssensibler Gebiete, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen (Indikator 7 für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“)).

Darüber hinaus förderte der Fondsmanager bewährte Praktiken im Hinblick auf den Schutz der Artenvielfalt. Dies geschah in verschiedenen Formen, beispielsweise durch die Durchführung von Webinaren mit verschiedenen Interessengruppen, darunter Vermögensverwalter, Regierungsvertreter, Unternehmensemittenten und Finanzinstitute. Solche Treffen mit verschiedenen öffentlichen Einrichtungen tragen dazu bei, das Bewusstsein der Einrichtungen für ihre möglichen Auswirkungen auf biodiversitätssensible Gebiete weiter zu schärfen. Dazu gehört die Bewertung des Standorts ihrer Geschäftstätigkeit, die Feststellung des Vorhandenseins gefährdeter Flora oder Fauna und die Sicherstellung, dass ihre Aktivitäten diesen Gebieten keinen Schaden zufügen. Darüber hinaus unterstützen diese Treffen die Befürwortung der Ausgabe umweltfreundlicher Instrumente zur „Verwendung von Erlösen“, bei denen sich die förderfähigen Kategorien auf die ökologisch nachhaltige Bewirtschaftung lebender natürlicher Ressourcen und Landnutzung und/oder Projekte zum Schutz der terrestrischen und aquatischen Artenvielfalt konzentrieren.

(iv) Übereinstimmung mit den internationalen Grundsätzen des Geschäftsgebarens und den grundlegenden politischen Freiheiten

Während des Berichtszeitraums hielt der Teilfonds an den internationalen Grundsätzen des Geschäftsgebarens fest und beachtete die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen. Während des Referenzzeitraums hatte der Teilfonds einen Anteil von 0% an Investitionen in Beteiligungsunternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI-Indikator 10) beteiligt waren. Insgesamt vermied der Teilfonds Investitionen in Emittenten, die die oben genannten Standards nicht eingehalten hatten.

Auf staatlicher Seite förderte der Teilfonds die Ausrichtung an den grundlegenden politischen Freiheiten. Dementsprechend verzichtete er auf Investitionen in Länder, die von der anerkannten Denkfabrik Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden. Der Teilfonds ging bei diesem Ausschluss noch einen Schritt weiter und investierte nur in jene Länder oder Regionen innerhalb von Ländern, die mit der höchsten Punktzahl „Frei“ im Freedom House Index ausgezeichnet wurden. Darüber hinaus vermied der Teilfonds Investitionen in Emittenten, die Länder sind, in denen soziale Verstöße im Sinne internationaler Verträge und Konventionen begangen werden. Während des Referenzzeitraums hatte der Teilfonds einen Anteil von 0% an Investitionen in Beteiligungsländern, in denen soziale Verstöße begangen wurden (absolute Zahl), wie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und gegebenenfalls im nationalen Recht (PAI-Indikator 16) erwähnt.

Darüber hinaus verfolgte der Teilfonds ein sekundäres Ziel: die Förderung

(v) verantwortungsvoller Abfallwirtschaft und (vi) Entwicklung der Kreislaufwirtschaft

Der Fondsmanager förderte verantwortungsvolle Abfallwirtschaft und (vi) Entwicklung der Kreislaufwirtschaft durch Engagement und Investitionen in Instrumente zur „Verwendung von Erlösen“ mit förderfähigen Projekten, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Projekte zur Vermeidung und Kontrolle von Umweltverschmutzung, nachhaltiges Wasser- und Abwassermanagement oder ökoefiziente und/oder an die Kreislaufwirtschaft angepasste Produkte, Produktionstechnologien und -prozesse.

(vii) Reduzierung des geschlechtsspezifischen Lohngefälles und/oder Erhöhung der Geschlechtervielfalt im Vorstand

Der Fondsmanager förderte die Reduzierung des geschlechtsspezifischen Lohngefälles und die Erhöhung der Geschlechtervielfalt im Vorstand durch Engagement und Investitionen in Instrumente zur „Verwendung von Erlösen“.

In Bezug auf die entsprechenden PAI-Kennzahlen betrug die durchschnittliche Geschlechtervielfalt im Vorstand des Unternehmensteils des Portfolios des Teilfonds 41.39%, verglichen mit 39.29% für den Benchmark. Der durchschnittliche unbereinigte geschlechtsspezifische Lohnunterschied der Beteiligungsunternehmen betrug 15.09% für den Teilfonds und 14.80% für den Benchmark.

Obwohl sich der Teilfonds nicht verpflichtet, auf Teilfondsebene bessere PAI-Indikatoren als seinen Benchmark zu haben, betrachtet der Fondsmanager die durchschnittliche Outperformance des PAI-Indikators 13 im Vergleich zum Benchmark als positiven Beitrag zur Förderung sozialer Merkmale. Dieser Indikator unterliegt jedoch der Datenqualität und -verfügbarkeit, daher hofft der Fondsmanager, dass die Umsetzung neuer Offenlegungsvorschriften zusammen mit proaktivem Engagement diese Aspekte verbessern wird.

• **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Exposition gegenüber den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) im Vergleich zum Benchmark Bloomberg Euro Aggregate Index. Bitte beachten Sie die im Abschnitt „Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ angezeigten Werte, die die Entwicklung der Indikatoren zum Referenzzeitraum darstellen.

Nachhaltigkeits-KPI – Bezeichnung	Wert
Prozentsatz der Investitionen in grüne Anleihen	40.16%
Prozentsatz der Investitionen in soziale Anleihen	6.01%
Prozentsatz der Investitionen in Nachhaltigkeitsanleihen	0.46%
Prozentsatz der Investitionen in Anleihen von Best-in-Class-Emittenten („Umwelt-Champions“)	35.95%
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die sich in ausgeschlossenen Sektoren engagieren oder an diese gebunden sind	0.00%
Anzahl der Emittenten, bei denen sich der Fondsmanager engagiert hat	89

- **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Bitte beachten Sie, dass aufgrund einer Änderung der Methodik einige Nachhaltigkeitsindikatoren aus diesem Referenzzeitraum (Umweltchampions, Prozentsatz der Investitionen in grüne, soziale und nachhaltige Anleihen und PAIs) auf dem Durchschnitt des Quartalsendes basieren, während der vorherige Referenzzeitraum nur Werte zum letzten Tag des Geschäftsjahresendes am 30. September 2023 widerspiegelt.

Im aktuellen Referenzzeitraum, der am 30. September 2024 endete, hat der Teilfonds seine durchschnittliche Allokation in Erlösverwendungsinstrumente (d. h. grüne Anleihen, soziale Anleihen und Nachhaltigkeitsanleihen) im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum erhöht. Insgesamt betrug der Prozentsatz der Investitionen in grüne, soziale und nachhaltige Anleihen am 30. September 2023 44.97%, während die durchschnittliche Allokation im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2024 auf 46.63% stieg.

Während beider Referenzzeiträume behielt der Teilfonds sein Investitionsniveau in Umweltchampions bei. Zum 30. September 2023 betrug das Engagement in Environmental Champions 39.12%, während im gesamten Geschäftsjahr bis zum 30. September 2024 die durchschnittliche Allokation 35.95% betrug.

Am Ende des aktuellen und vorherigen Referenzzeitraums war der Teilfonds nicht in den ausgeschlossenen Sektoren und zusätzlichen Ausschlüssen engagiert, die in der vorvertraglichen Offenlegung des Teilfonds aufgeführt sind.

Während beider Referenzzeiträume war der Fondsmanager im Bereich des Nachhaltigkeitsengagements sehr aktiv. Dies wird durch die Tatsache unterstrichen, dass im vorherigen Referenzzeitraum mehr als 50 Emittenten engagiert waren und der Fondsmanager seine Engagementbemühungen weiter ausgebaut hat, was dazu führte, dass im aktuellen Referenzzeitraum 89 Emittenten engagiert waren.

Hinweis: Benchmark PAI 1 oder finanzierte Emissionen sind für die Benchmarkanalyse nicht vergleichbar. Es gibt eine Berechnungsverzerrung im Verhältnis „Investorenanteil“ (Investitionsmarktwert/EVIC), da die Eingaben aus unterschiedlichen Datenquellen stammen (Factset BDF und MSCI ESG), was zu einer Diskrepanz beim Bewertungsdatum sowie zu einer Diskrepanz bei den Maßeinheiten führt. Die Benchmark-Kennzahlen PAI 1 zum 30. September 2023 wurden seit der letzten Berichterstattung des Teilfonds angepasst.

Nachhaltigkeits-KPI – Bezeichnung	Wert 2023	Wert 2024
Prozentsatz der Investitionen in grüne Anleihen	37.37%	40.16%
Prozentsatz der Investitionen in soziale Anleihen	6.69%	6.01%
Prozentsatz der Investitionen in Nachhaltigkeitsanleihen	0.91%	0.46%
Prozentsatz der Investitionen in Anleihen von Best-in-Class-Emittenten („Umwelt-Champions“)	39.12%	35.95%
Prozentsatz der Investitionen in Emittenten, die sich in ausgeschlossenen Sektoren engagieren oder an diese gebunden sind	0.00%	0.00%
Anzahl der Emittenten, bei denen sich der Fondsmanager engagiert hat	58	89

PAI-Indikatoren	Einheit	Wert 2023	Abdeckung 2023	Wert 2024	Abdeckung 2024
Treibhausgasemissionen: Scope 1 EUR	tCO2e	188.02	29.24%	261.68	26.55%
Referenzwert Treibhausgasemissionen: Scope 1 EUR	tCO2e	157.52	21.84%	161.84	21.50%
Treibhausgasemissionen: Scope 2 EUR	tCO2e	74.64	29.24%	53.27	26.55%
Referenzwert Treibhausgasemissionen: Scope 2 EUR	tCO2e	26.29	21.84%	27.48	21.50%
Treibhausgasemissionen: Scope 3 Est EUR	tCO2e	2 171.59	29.24%	2 158.69	26.55%
Referenzwert Treibhausgasemissionen: Scope 3 Est EUR	tCO2e	1 167.82	21.84%	1 109.97	21.48%
Treibhausgasemissionen: Scope 1 u. 2 EUR	tCO2e	262.66	29.24%	314.95	26.55%
Referenzwert Treibhausgasemissionen: Scope 1 u. 2 EUR	tCO2e	183.81	21.84%	189.32	21.50%
Treibhausgasemissionen: Gesamte Emissionen EUR	tCO2e	2 434.25	29.24%	2 473.64	26.55%
Referenzwert Treibhausgasemissionen: Gesamte Emissionen EUR	tCO2e	1 351.63	21.84%	1 299.29	21.50%
CO ₂ -Fussabdruck 1 u. 2 EUR	tCO2e pro investierte Mio. EUR	16.22	29.24%	20.14	26.31%
Referenzwert CO ₂ -Fussabdruck 1 u. 2 EUR	tCO2e pro investierte Mio. EUR	68.10	21.84%	64.9	21.50%
CO ₂ -Fussabdruck Est EUR	tCO2e pro investierte Mio. EUR	150.30	29.24%	158.03	26.31%
Referenzwert CO ₂ -Fussabdruck Est EUR	tCO2e pro investierte Mio. EUR	500.79	21.84%	445.21	21.50%
Treibhausgasintensität 1&2 EUR	tCO2e pro Mio. EUR Umsatz	27.27	41.19%	33.69	38.64%
Referenzwert Treibhausgasintensität 1 u. 2 EUR	tCO2e pro Mio. EUR Umsatz	153.15	34.51%	75.48	34.51%
Treibhausgasintensität Est EUR	tCO2e pro Mio. EUR Umsatz	635.30	41.19%	569.29	38.76%
Referenzwert Treibhausgasintensität Est EUR	tCO2e pro Mio. EUR Umsatz	1 076.64	34.53%	947.69	34.53%

PAI-Indikatoren	Einheit	Wert 2023	Abdeckung 2023	Wert 2024	Abdeckung 2024
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	2.05%	41.70%	2.37%	39.10%
Referenzwert des Engagements in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	2.59%	33.33%	2.81%	33.37%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen.	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	60.66%	35.33%	64.71%	34.45%
Referenzwert des Anteils des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen.	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	59.96%	22.09%	65.61%	26.48%
Energieverbrauchsintensität: Landwirtschaft EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Landwirtschaft EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Energieverbrauchsintensität: Bergbau EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Bergbau EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	1.27	0.08%	146.54	0.04%
Energieverbrauchsintensität: Produktion EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.07	2.10%	0.08	1.48%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Produktion EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.47	2.73%	0.42	2.80%
Energieverbrauchsintensität: Elektrizität EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	1.84	0.71%	1.82	1.45%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Elektrizität EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	3.49	1.20%	2.03	1.32%
Energieverbrauchsintensität: Wasser EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Wasser EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	3.95	0.09%	2.89	0.12%
Energieverbrauchsintensität: Bauwesen EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.18	0.59%	0.15	0.78%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Bauwesen EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.16	0.07%	0.16	0.15%
Energieverbrauchsintensität: Handel und Fahrzeuge EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Handel und Fahrzeuge EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.34	0.17%	0.35	0.24%
Energieverbrauchsintensität: Transport und Lagerung EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.00	0.00%	0.11	0.05%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Transport und Lagerung EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.42	0.78%	0.63	0.94%
Energieverbrauchsintensität: Immobilien EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Immobilien EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.48	0.65%	0.57	0.68%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	0.00%	41.70%	0.00%	57.26%
Referenzwert Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	0.17%	33.33%	0.11%	33.32%
Emissionen in Wasser EUR	Metrische Tonnen EUR	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Referenzwert Emissionen in Wasser EUR	Metrische Tonnen EUR	1.55	0.13%	0.66	0.24%
Gefährliche Abfälle EUR	Metrische Tonnen EUR	0.21	9.11%	0.17	17.46%
Referenzwert Gefährliche Abfälle EUR	Metrische Tonnen EUR	8.05	6.67%	4.84	14.10%
Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die OECD-Leitsätze	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	0.00%	42.33%	0.00%	40.63%
Referenzwert Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die OECD-Leitsätze	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	0.44%	33.75%	0.03%	34.25%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	6.27%	41.70%	1.58%	39.10%

PAI-Indikatoren	Einheit	Wert 2023	Abdeckung 2023	Wert 2024	Abdeckung 2024
Referenzwert Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	10.50%	33.33%	2.96%	33.37%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	13.69%	16.41%	15.09%	22.83%
Referenzwert Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	17.46%	9.29%	14.80%	17.64%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	40.72%	41.70%	41.39%	39.10%
Referenzwert Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	38.51%	27.58%	39.29%	27.79%
Engagement in umstrittenen Waffen	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	0.00%	41.70%	0.00%	39.10%
Referenzwert Engagement in umstrittenen Waffen	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	0.00%	33.58%	0.00%	33.51%
Treibhausgasintensität der Investitionsländer EUR	tCO2e pro Mio. EUR Umsatz	N/A	N/A	239.46	41.40%
Referenzwert Treibhausgasintensität der Investitionsländer EUR	tCO2e pro Mio. EUR Umsatz	N/A	N/A	214.19	57.40%
In den Investitionsländern kommt es zu sozialen Verstößen	Anzahl der Länder im Fonds	N/A	N/A	0.00	41.40%
Referenzwert in den Investitionsländern kommt es zu sozialen Verstößen	Anzahl der Länder im Fonds	N/A	N/A	1.25	57.40%

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAIs) wurden zu folgenden Zwecken berücksichtigt:

- Identifizierung von Best-in-Class-Emittenten
Der Teilfonds beabsichtigte, in Anleihen von Unternehmen und staatlichen Emittenten zu investieren, die der Fondsmanager als Umwelt-Champions betrachtet. Umwelt-Champions wurden anhand von zwei unternehmenseigenen ESG-Ranking-Tools identifiziert:
 - Der Energy and Environmental Transition Index (EETI) bewertete staatliche Emittenten anhand verschiedener Datenpunkte, darunter Energieeffizienz, Erhaltung des Naturkapitals, Leistung erneuerbarer Energien und Treibhausgasintensität (Emissionen normalisiert durch das Bruttoinlandsprodukt, CO₂e/BIP);
 - Die ESG Credit App stufte Unternehmen nach ihren Treibhausgasemissionen und ihrer Treibhausgasintensität ein. Dies geschah mit verschiedenen Datenpunkten wie den Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen und den historischen Emissionsentwicklungen der Emittenten.
- Einschränkung des Anlageuniversums des Teilfonds
Staatliche Emittenten, die auf der Basis des EETI zu den schlechtesten 20% des Anlageuniversums gehören, und Unternehmen, die auf der Basis der ESG Credit App zu den schlechtesten 20% des Anlageuniversums gehören (d.h. Klimanachzügler), wurden ebenfalls vom Portefeuille ausgeschlossen.
- Orientierung für das thematische Engagement
Der Fondsmanager liegt mit seiner Verpflichtung, sich auf Kalenderjahresbasis mit 5% der Beteiligungen zu befassen, die hinsichtlich ihrer Gesamtexposition gegenüber den geltenden obligatorischen PAI-Kennzahlen als Underperformer angesehen wurden, im Plan.
- Anwendung von Ausschlüssen
Der Teilfonds berücksichtigte auch Verstöße gegen den UNGC und Beteiligungen an umstrittenen Waffen für die Zwecke der Anwendung bestimmter ESG-Ausschlüsse. Der Teilfonds schloss auch Emittenten aus seinem Portfolio aus, die soziale Verstöße im Sinne internationaler Verträge und Konventionen, der Grundsätze der Vereinten Nationen und gegebenenfalls des nationalen Rechts begehen.

Der Durchschnitt der PAI-Kennzahlen basiert auf dem 29. Dezember 2023, dem 29. März 2024, dem 28. Juni 2024 und dem 30. September 2024:

PAI-Indikatoren	Einheit	Wert	Abdeckung
Treibhausgasemissionen: Scope 1 EUR	tCO ₂ e	261.68	26.55%
Referenzwert Treibhausgasemissionen: Scope 1 EUR	tCO ₂ e	161.84	21.50%
Treibhausgasemissionen: Scope 2 EUR	tCO ₂ e	53.27	26.55%
Referenzwert Treibhausgasemissionen: Scope 2 EUR	tCO ₂ e	27.48	21.50%
Treibhausgasemissionen: Scope 3 Est EUR	tCO ₂ e	2 158.69	26.55%
Referenzwert Treibhausgasemissionen: Scope 3 Est EUR	tCO ₂ e	1 109.97	21.48%
Treibhausgasemissionen: Scope 1 u. 2 EUR	tCO ₂ e	314.95	26.55%
Referenzwert Treibhausgasemissionen: Scope 1 u. 2 EUR	tCO ₂ e	189.32	21.50%
Treibhausgasemissionen: Gesamte Emissionen EUR	tCO ₂ e	2 473.64	26.55%
Referenzwert Treibhausgasemissionen: Gesamte Emissionen EUR	tCO ₂ e	1 299.29	21.50%
CO ₂ -Fussabdruck 1 u. 2 EUR	tCO ₂ e pro investierte Mio. EUR	20.14	26.31%
Referenzwert CO ₂ -Fussabdruck 1 u. 2 EUR	tCO ₂ e pro investierte Mio. EUR	64.9	21.50%
CO ₂ -Fussabdruck Est EUR	tCO ₂ e pro investierte Mio. EUR	158.03	26.31%
Referenzwert CO ₂ -Fussabdruck Est EUR	tCO ₂ e pro investierte Mio. EUR	445.21	21.50%
Treibhausgasintensität 1&2 EUR	tCO ₂ e pro Mio. EUR Umsatz	33.69	38.64%
Referenzwert Treibhausgasintensität 1 u. 2 EUR	tCO ₂ e pro Mio. EUR Umsatz	75.48	34.51%

PAI-Indikatoren	Einheit	Wert	Abdeckung
Treibhausgasintensität Est EUR	tCO2e pro Mio. EUR Umsatz	569.29	38.76%
Referenzwert Treibhausgasintensität Est EUR	tCO2e pro Mio. EUR Umsatz	947.69	34.53%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	2.37%	39.10%
Referenzwert des Engagements in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	2.81%	33.37%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen.	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	64.71%	34.45%
Referenzwert des Anteils des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen.	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	65.61%	26.48%
Energieverbrauchsintensität: Landwirtschaft EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.00	0.00%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Landwirtschaft EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.00	0.00%
Energieverbrauchsintensität: Bergbau EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.00	0.00%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Bergbau EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	146.54	0.04%
Energieverbrauchsintensität: Produktion EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.08	1.48%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Produktion EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.42	2.80%
Energieverbrauchsintensität: Elektrizität EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	1.82	1.45%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Elektrizität EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	2.03	1.32%
Energieverbrauchsintensität: Wasser EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.00	0.00%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Wasser EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	2.89	0.12%
Energieverbrauchsintensität: Bauwesen EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.15	0.78%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Bauwesen EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.16	0.15%
Energieverbrauchsintensität: Handel und Fahrzeuge EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.00	0.00%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Handel und Fahrzeuge EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.35	0.24%
Energieverbrauchsintensität: Transport und Lagerung EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.11	0.05%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Transport und Lagerung EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.63	0.94%
Energieverbrauchsintensität: Immobilien EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.00	0.00%
Referenzwert Energieverbrauchsintensität: Immobilien EUR	GWh pro Million EUR Umsatz	0.57	0.68%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	0.00%	57.26%
Referenzwert Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	0.11%	33.32%
Emissionen in Wasser EUR	Metrische Tonnen EUR	0.00	0.00%
Referenzwert Emissionen in Wasser EUR	Metrische Tonnen EUR	0.66	0.24%
Gefährliche Abfälle EUR	Metrische Tonnen EUR	0.17	17.46%
Referenzwert Gefährliche Abfälle EUR	Metrische Tonnen EUR	4.84	14.10%
Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die OECD-Leitsätze	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	0.00%	40.63%
Referenzwert Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die OECD-Leitsätze	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	0.03%	34.25%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	1.58%	39.10%
Referenzwert Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	2.96%	33.37%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	15.09%	22.83%
Referenzwert Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	14.80%	17.64%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	41.39%	39.10%
Referenzwert Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	39.29%	27.79%

PAI-Indikatoren	Einheit	Wert	Abdeckung
Engagement in umstrittenen Waffen	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	0.00%	39.10%
Referenzwert Engagement in umstrittenen Waffen	Prozentsatz der Investitionen des Fonds	0.00%	33.51%
Treibhausgasintensität der Investitionsländer EUR	tCO2e pro Mio. EUR Umsatz	239.46	41.40%
Referenzwert Treibhausgasintensität der Investitionsländer EUR	tCO2e pro Mio. EUR Umsatz	214.19	57.40%
In den Investitionsländern kommt es zu sozialen Verstößen	Anzahl der Länder im Fonds	0.00	41.40%
Referenzwert in den Investitionsländern kommt es zu sozialen Verstößen	Anzahl der Länder im Fonds	1.25	57.40%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Spain Government Bond 3.55% 10/31/2033 144A REG S	Staatsanleihen	8.92%	Spanien
European Union 2.75% 02/04/2033 REG S	Staatsanleihen	5.22%	Supranational
United Kingdom Gilt .875% 07/31/2033 REG S	Staatsanleihen	4.57%	Vereinigtes Königreich
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Staatsanleihen	4.53%	Deutschland
Nykredit Realkredit AS 5% 10/01/2053 REG S	Finanzen	2.99%	Dänemark
Kingdom Of Belgium Government Bond 3.3% 06/22/2054 144A REG S	Staatsanleihen	2.64%	Belgien
European Union 02/04/2037 REG S	Staatsanleihen	2.40%	Supranational
European Union 07/04/2035 REG S	Staatsanleihen	2.35%	Supranational
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 02/15/2033 REG S	Staatsanleihen	2.35%	Deutschland
State Of The Grand-Duchy Of Luxembourg 3% 03/02/2033 REG S	Staatsanleihen	1.94%	Luxemburg
Nykredit Realkredit AS 3.5% 04/01/2053 REG S	Finanzen	1.85%	Dänemark
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08/15/2030 REG S	Staatsanleihen	1.81%	Deutschland
Republic Of Austria Government Bond 2.9% 05/23/2029 144A REG S	Staatsanleihen	1.76%	Österreich
Nykredit Realkredit AS 4% 10/01/2053 REG S	Finanzen	1.76%	Dänemark
European Union .3% 11/04/2050 REG S	Staatsanleihen	1.71%	Supranational

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: zum September 2024.

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



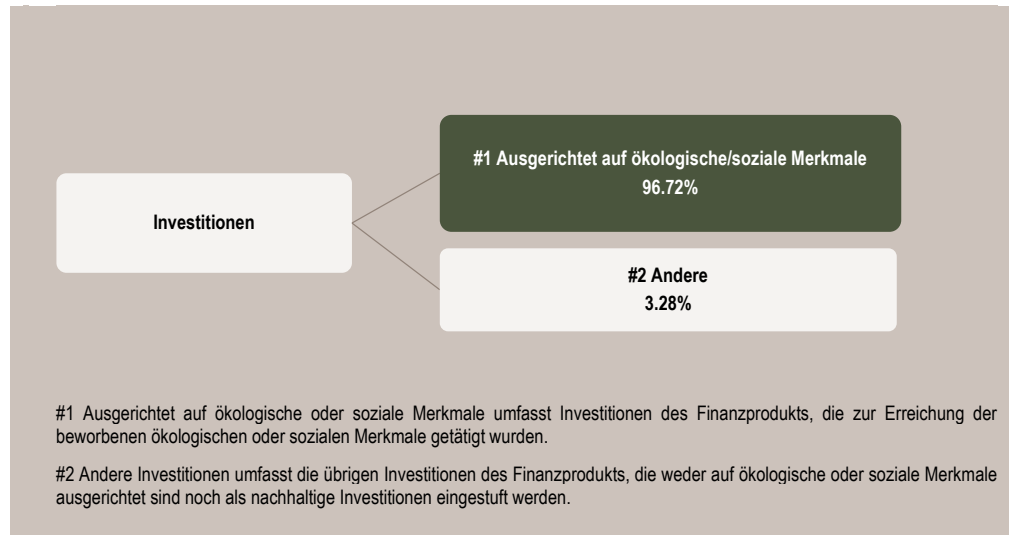
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Zum 30. September 2024:

96.72% des Portefeuilles des Teilfonds waren auf die vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet. Der verbleibende Anteil (3.28%) entsprach nicht den beworbenen Merkmalen und bestand hauptsächlich aus liquiden Mitteln, die zur Deckung des täglichen Bedarfs des Teilfonds gehalten wurden, sowie Derivaten, die zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung gehalten wurden und für die es keine Mindestschutzbestimmungen in Bezug auf Umwelt und Soziales gab.



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

Die wichtigsten Sektoren und Untersektoren des Teilfonds während des Referenzzeitraums, mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten, waren:

Sektor	In % der Vermögenswerte
Staatsanleihen	55.51%
Finanzen	27.74%
Versorgungsunternehmen	3.84%
Industriegüter	3.12%
Gesundheitswesen	1.57%
Kommunikationsdienstleistungen	1.53%
Immobilien	1.18%
Basiskonsumgüter	1.09%
Nicht-Basiskonsumgüter	0.85%
Informationstechnologie	0.30%
Untersektor	In % der Vermögenswerte
Staatsanleihen	55.51%
Banken	18.39%
Finanzdienstleistungen	4.18%
Versicherungen	4.09%
Stromversorgungsunternehmen	2.32%
Diversifizierte Telekommunikationsdienste	1.48%
Immobilienverwaltung und -entwicklung	1.18%
Unabhängige Stromversorger und erneuerbare Energien	1.10%
Kapitalmärkte	1.08%
Bauwesen und Ingenieurwesen	1.05%
Gesundheitsgeräte und -bedarf	0.76%
Bauprodukte	0.61%
Getränke	0.55%
Körperpflegeprodukte	0.54%
Multi-Utilities	0.42%



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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

• **Hat des Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?¹**

- Ja:
 - In fossiles gas In Kernenergie
- Nein

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

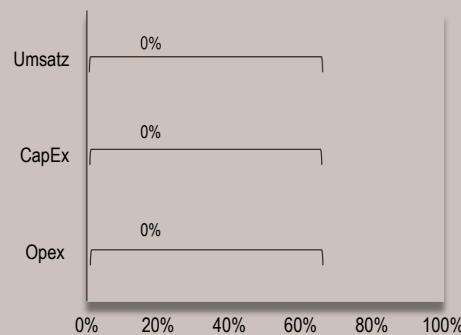
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Die nachstehenden Diagramme sind nicht anwendbar, da der Teilfonds keine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen einget

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

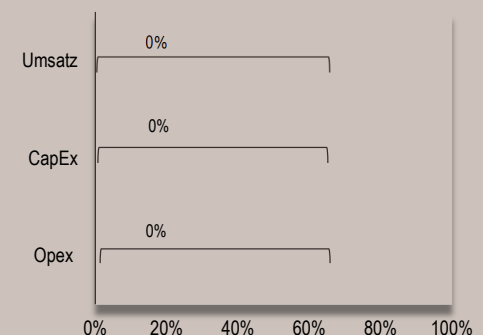
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht Taxonomiekonform

2 Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht Taxonomiekonform

Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

Die Schätzungen zur Anpassung der Taxonomie basieren auf dem aktuellen Verständnis und der Interpretation der EU-Taxonomie durch den Fondsmanager.

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

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



Sind nachhaltige Investitionen mit einem

Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

Der Anteil der Investitionen unter „#2 Anderen Investitionen“ betrug 3.28% und umfasste Zahlungsmittel, die zur Deckung der täglichen Anforderungen des Teilfonds gehalten wurden, sowie Derivate, die zu Absicherungszwecken und für ein effizientes Portfoliomanagement gehalten werden und für die es keine Mindestschutzmaßnahmen im Umwelt- oder Sozialbereich gibt.



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

Der Fondsmanager setzte eine Vielzahl von Techniken ein, um die vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen und gleichzeitig die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie einzuhalten. Diese nachfolgend aufgeführten Techniken umfassen unter anderem eine Synthese aus IT-Anwendungen, qualitativen und quantitativen Analysen und Interaktionen mit verschiedenen Interessengruppen. Durch die Umsetzung dieser Techniken hat der Teilfonds seine versprochenen ökologischen und sozialen Merkmale erfolgreich erfüllt.

1. Der Fondsmanager verwendete proprietäre ESG-IT-Lösungen (einschließlich der ESG Credit Application und des Energy and Environmental Transition Index (EETI)), die die Emittenten identifizierten, die anhand bestimmter Kriterien, wie im Abschnitt „Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben, in die unteren 20% ihrer Vergleichsgruppen fielen und dann aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen wurden.
2. Der Teilfonds investierte nicht in Emittenten, die gegen seine Ausschlüsse verstießen. Mithilfe interner und externer Ressourcen wie MSCI und Sustainalytics bewertete der Fondsmanager auch die Beteiligung der Emittenten an umstrittenen Geschäftspraktiken und/oder nachteiligen wirtschaftlichen Aktivitäten. Dieser Prozess stellte sicher, dass nicht infrage kommende Emittenten vor dem Handel ausgeschlossen wurden und nach dem Handel auf Verstöße gegen die Ausschlüsse des Teilfonds überwacht wurden. Dies führte bei Bedarf und unter den in der vorvertraglichen Offenlegung des Teilfonds festgelegten Bedingungen zu einer rechtzeitigen Desinvestition.
3. Um seiner Verpflichtung nachzukommen, (auf Kalenderjahresbasis) mit den 5% der Beteiligungen zusammenzuarbeiten, die hinsichtlich ihrer PAI-Kennzahlen als Underperformer gelten, kontaktierte der Fondsmanager die identifizierten Emittenten mithilfe der folgenden Methoden:
 - 1:1 Meetings: der Fondsmanager diskutierte Nachhaltigkeitsthemen und Kontroversen und ermutigte zu proaktiven Abhilfemaßnahmen, ging auf Risiken und Chancen ein, darunter den Schutz der Artenvielfalt, die Reduzierung der Treibhausgasemissionen und die geschlechtsspezifische Lohnlücke.
 - Schriftliche Kommunikation: der Fondsmanager verschickte Briefe und Fragebögen zu wesentlichen Themen wie der Finanzierung fossiler Brennstoffe, um ökologische und soziale Geschäftsaktivitäten zu fördern und besser informierte Anlageentscheidungen zu ermöglichen.
 - Persönliche Treffen: der Fondsmanager sprach auf Konferenzen mit Stakeholdern und tauschte Best Practices für nachhaltiges Investieren aus.

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?

Der Bloomberg Barclays Euro Aggregate EUR Index ist ein breiter Marktindex, der nicht auf die vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
N/A
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
N/A
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
N/A
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
N/A

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es _____% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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

Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum ökologische und soziale Merkmale beworben, darunter insbesondere folgende:

1. Begrenzte Investitionen in Unternehmen, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind:

Während des Berichtszeitraums hat der Teilfonds nicht in Emittenten investiert, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Einnahmen aus den folgenden Aktivitäten erzielen:

- Entwicklung, Herstellung, Wartung von oder Handel mit umstrittenen Waffen (0%),
- Angebot umstrittener Waffen (0%),
- Produktion von Tabak (> 50%),
- Produktion von Ölsand und kontroversen Pipelines (> 20%),
- Förderung von Kraftwerkskohle (> 20%).

Dies wurde täglich im Aladdin Portfolio Management System überprüft. Beim Fondsmanager ist die Abteilung Risikomanagement für diese täglichen Kontrollen der Anlagebeschränkungen zuständig. Die Beurteilung, ob ein Unternehmen die oben genannten Tätigkeiten ausübt, erfolgt auf der Grundlage externer Informationen von ESG-Datenanbietern.

Die Performance dieses Merkmals wurde anhand des Indikators „Ausschluss von Investitionen in Emittenten, die an kontroversen Aktivitäten beteiligt sind“ gemessen.

2. Ausschluss von Ländern.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Investitionen in Ländern getätigt, gegen die der Sicherheitsrat der Vereinten Nationen ein Waffenembargo verhängt hat. Ebenso wurden keine Investitionen in Ländern getätigt, die auf der Liste der Financial Action Task Force stehen und die einem Handlungsauftrag („Call for Action“) unterliegen.

Die Performance dieses Merkmals wurde mit dem Indikator „Ausschluss von Investitionen in Ländern, gegen die vom Sicherheitsrat der Vereinten Nationen länderweite Waffenembargos“ verhängt wurden, und in Ländern, die auf der Liste der Financial Action Task Force stehen und die einem „Call for Action“ unterliegen gemessen.

3. Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung, Beachtung der Menschen- und Arbeitnehmerrechte, des Umweltschutzes und Verhütung von Bestechung und Korruption.

Der Teilfonds erfüllte dieses Merkmal, indem beurteilt wurde, inwieweit die Unternehmen, in die investiert wird, im Einklang mit den einschlägigen Rechtsvorschriften und international anerkannten Standards handeln: den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte und dem UN Global Compact.

Dies erfolgte auf der Grundlage eines unternehmenseigenen Ansatzes, der darauf abzielte, Unternehmen zu identifizieren, zu überprüfen, zu bewerten und zu überwachen, die laut externen Datenanbietern gegen die oben genannten globalen Standards verstossen oder anderweitig nicht mit ihnen übereinstimmen, sowie Unternehmen, die hohe Scores für Kontroversen aufweisen (einschliesslich erheblicher Kontroversen im Bereich der Unternehmensführung, schwerwiegender Kontroversen im Bereich der Arbeitnehmerrechte und schwerwiegender Kontroversen im Bereich der Einhaltung von Steuergesetzen).

Nach der Überprüfung dieser externen Dateninputs wurden Unternehmen, die nach Einschätzung des Fondsmanagers anhaltend schwerwiegende Verstösse begangen und/oder keine Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung verfolgten und deren Abhilfemassnahmen unzureichend waren, vom Portefeuille des Teilfonds ausgeschlossen.

Die Performance dieses Merkmals wurde mit dem Indikator „Begrenzung von Investitionen in Emittenten, die wesentlich gegen international anerkannte Standards, zum Beispiel die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte und die UNGC-Grundsätze, verstossen“ gemessen.

• **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Teilfonds – September 2024	Referenzwert
Anzahl der Emittenten, die an wesentlichen Verstössen gegen international anerkannte Standards, zum Beispiel die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte und die UNGC-Grundsätze, beteiligt sind	Diese Investitionen wurden entsprechend der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen.	N/A
Anzahl der Emittenten, gegen die der UN-Sicherheitsrat ein Waffenembargo verhängt hat und die in der Liste der Financial Action Task Force geführt werden (Call for Action)	Diese Investitionen wurden entsprechend der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen.	N/A
Ausschluss von Investitionen in Emittenten, die an kontroversen Aktivitäten beteiligt sind	Diese Investitionen wurden entsprechend der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen.	N/A

• **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	Teilfonds Sept. 2022 – Sept. 2023 – Sept. 2024	Referenzwert
Anzahl der Emittenten, die an wesentlichen Verstössen gegen international anerkannte Standards, zum Beispiel die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte und die UNGC-Grundsätze, beteiligt sind	Diese Investitionen wurden entsprechend der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen.	N/A
Anzahl der Emittenten, gegen die der UN-Sicherheitsrat ein Waffenembargo verhängt hat und die in der Liste der Financial Action Task Force geführt werden (Call for Action)	Diese Investitionen wurden entsprechend der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen.	N/A
Ausschluss von Investitionen in Emittenten, die an kontroversen Aktivitäten beteiligt sind	Diese Investitionen wurden entsprechend der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen.	N/A

• **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

N/A – Der Teilfonds hat sich während des Berichtszeitraums nicht ausdrücklich verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen, die in Einklang mit den SFDR stehen.

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

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

N/A – Der Teilfonds hat sich während des Berichtszeitraums nicht ausdrücklich verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen, die in Einklang mit den SFDR stehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A – Der Teilfonds hat sich während des Berichtszeitraums nicht ausdrücklich verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen, die in Einklang mit den SFDR stehen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

N/A – Der Teilfonds hat sich während des Berichtszeitraums nicht ausdrücklich verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen, die in Einklang mit den SFDR stehen.



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Während des Berichtszeitraums wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) im Rahmen des Anlageverfahrens des Fondsmanagers berücksichtigt. Dies erfolgte hauptsächlich über Einschränkungskriterien und Stewardship. Im Rahmen dieses Verfahrens wurden die folgenden PAI berücksichtigt:

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (über Einschränkungskriterien),
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (über Einschränkungskriterien),
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (über Einschränkungskriterien),
- PAI 16: Länder, in die investiert wird, in denen es zu sozialen Verstößen kommt (über Einschränkungskriterien).

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: zum September 2024.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

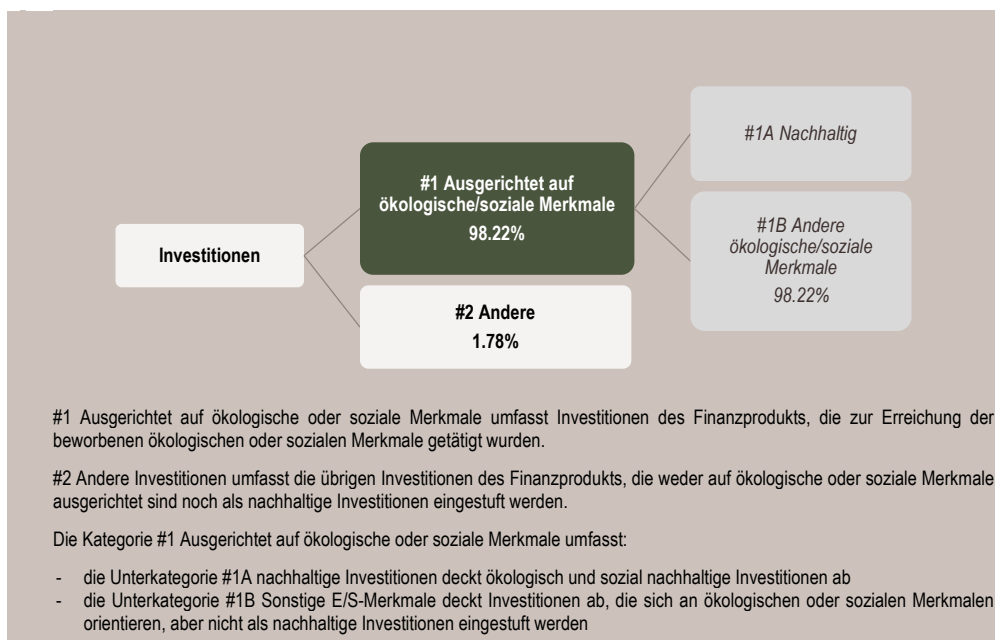
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Liquid Euro-Z Cap EUR	Andere	2.62%	Luxemburg
BMW INTL INVESTMENT BV MTN	Produktion	0.88%	Deutschland
NATIONAL AUSTRALIA BANK MTN	Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.83%	Australien
ANHEUSER BUSCH INBEV SA MTN	Produktion	0.79%	Belgien
JPMORGAN CHASE & CO MTN	Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.72%	Vereinigte Staaten
PERMANENT TSB GROUP	Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.70%	Irland
DEMETER (SWISS RE LTD)	Andere	0.68%	Schweiz
RWE AG MTN	Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage	0.67%	Deutschland
TRATON FINANCE LUX SA MTN	Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.61%	Deutschland
NORTHWESTERN MUTUAL GBL MTN	Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.60%	Vereinigte Staaten
NATIONAL GRID PLC MTN	Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage	0.60%	Vereinigtes Königreich
SES SA	Information und Kommunikation	0.56%	Luxemburg
NETFLIX INC	Information und Kommunikation	0.56%	Vereinigte Staaten
LINDE PLC	Produktion	0.55%	Vereinigte Staaten
KBC GROUP NV MTN	Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.54%	Belgien

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



- *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor	In % der Vermögenswerte
Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	
Finanz- und Versicherungsdienstleistungen, ohne Versicherung und Altersvorsorge	56.44%
Versicherungen, Rückversicherungen und Altersvorsorge, ohne gesetzliche Sozialversicherung	3.51%
Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.83%
Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage	
Stromerzeugung, -übertragung und -verteilung	4.41%
Hersteller von Gas; Verteilung von gasförmigen Brennstoffen über Leitungen	0.37%
Herstellung	
Herstellung von Getränken	3.78%
Herstellung von Motorfahrzeugen, Anhängern und Sattelschleppern	1.98%
Herstellung von Chemikalien und chemischen Erzeugnissen	1.54%
Herstellung von Kohle und Mineralölprodukten	1.40%
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Produkten	1.34%
Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen und pharmazeutischen Präparaten	1.29%
Herstellung von elektrischen Geräten	0.81%
Herstellung anderer Transportausrüstung	0.51%
Herstellung von Nahrungsmitteln	0.46%
Herstellung von Metallerzeugnissen	0.38%
Herstellung von Papier und Papierwaren	0.26%
Herstellung von Bekleidungsartikeln	0.25%
Sonstige Herstellung	0.21%
Herstellung von sonstigen Erzeugnissen aus nicht-metallischen Mineralien	0.18%
Herstellung von Maschinen und Ausrüstungen n. n. b.	0.17%
Immobilienaktivitäten	
Vermietung und Betrieb von eigenen oder gepachteten Immobilien	2.90%
Sonstiges	0.03%
Information und Kommunikation	
Telekommunikation	2.84%
Informationsdienstleistungen	1.29%
Verlagswesen	0.43%
Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0.25%
Produktion von Filmen, Videos und Fernsehprogrammen	0.05%
Sonstiges	1.87%
Erbringung von administrativen und unterstützenden Dienstleistungen	
Vermietung und Leasing	1.82%
Reisebüros, Reiseveranstalter, Erbringung von sonstigen Reservierungsdienstleistungen und damit verbundene Tätigkeiten	0.14%
Bauwesen	
Tiefbau	1.16%
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	
Einzelhandel, außer mit Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0.84%
Großhandel, außer mit Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0.48%
Transport und Lagerung	
Landtransport und Transport über Pipelines	0.77%
Lagerhaltung und unterstützende Tätigkeiten für den Transport	0.39%
Lufttransport	0.39%
Sonstige Dienstleistungsaktivitäten	
Sonstige persönliche Dienstleistungsaktivitäten	0.63%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Sanierungsarbeiten	
Abwasserentsorgung	0.47%
Abfallsammlung, -behandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0.24%
Berufliche, wissenschaftliche und technische Aktivitäten	
Aktivitäten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0.34%
Beherbergung und Gastronomie	
Lebensmittel- und Getränkeservice	0.31%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	
Förderung von Rohöl und Erdgas	0.15%
Gesundheits- und Sozialwesen	
Gesundheitsaktivitäten	0.09%



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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- **Hat des Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

- Ja:
 - In fossiles gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

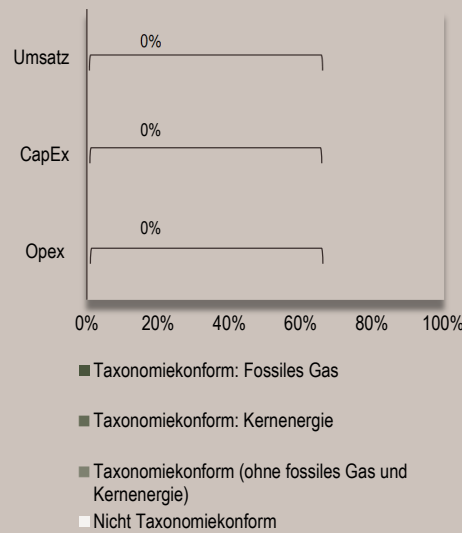
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Die nachstehenden Diagramme sind nicht anwendbar, da der Teilfonds keine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen eingetht

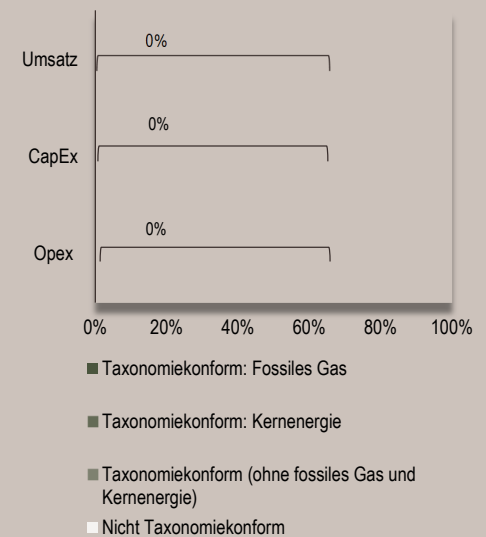
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



2 Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

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

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



Sind nachhaltige Investitionen mit einem

Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Da der Teilfonds nicht in nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil an Investitionen in Übergangs- und Unterstützungsmaßnahmen im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

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

N/A



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

Während des Berichtszeitraums hat der Teilfonds ökologische und soziale Merkmale gefördert, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Infolgedessen investierte der Teilfonds nicht in einen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A da der Teilfonds keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



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

Unter „Andere Investitionen“ geführte Investitionen umfassten zu Liquiditätszwecken eingesetzte Zahlungsmittel, Derivate zur Effizienzsteigerung im Portfoliomanagement/zu Anlagezwecken und Investitionen in OGAW und OGA, die zur Erreichung des Anlageziels des Teilfonds eingesetzt wurden. Diese Instrumente unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



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

Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum ökologische und soziale Merkmale beworben, indem er folgende Massnahmen ergriffen hat:

1. Begrenzung der Investitionen in Emittenten, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind;
2. Ausschluss von Ländern;
3. Berücksichtigung von ESG-Faktoren für jeden Emittenten im Anlageentscheidungsverfahren. Dies war ein dokumentiertes Verfahren, aber es wurden keine verbindlichen Ergebnisse angestrebt;
4. Einhaltung der Grundsätze einer guten Unternehmensführung, der Beachtung der Menschen- und Arbeitnehmerrechte, des Umweltschutzes und der Verhütung von Bestechung und Korruption.

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?

N/A – Es wurde kein Referenzwert ausgewählt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
N/A
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
N/A
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
N/A
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
N/A

Haftungsausschluss

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. oder eine andere Gesellschaft innerhalb der Goldman Sachs Group Inc. kann allein auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, wenn diese Erklärung irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts für den Teilfonds oder dem Anlageverwaltungsvertrag für das Mandat vereinbar ist. Dieses Dokument ist zum 30. September 2024 auf dem neuesten Stand.

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- Ja Nein
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es **64.3%** 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**



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

Der Teilfonds fördert die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

1. Das Portfolio des Teilfonds entsprach der Ausschlussrichtlinie von Robeco, die auf Ausschlusskriterien basiert, die nach Ansicht von Robeco schädlich für die Gesellschaft und unvereinbar mit nachhaltigen Anlagestrategien sind. Robeco erachtet Investitionen in Staatsanleihen (bundesweit oder lokal) von Ländern, in denen schwere Menschenrechtsverletzungen oder ein Zusammenbruch der Regierungsstruktur stattfinden, als nicht nachhaltig. Darüber hinaus wird Robeco geltende Sanktionen der UN, der EU oder der USA befolgen, denen es unterliegt, und alle daraus resultierenden obligatorischen (Anlage-)Beschränkungen befolgen. Dies bedeutet, dass der Teilfonds unter Berücksichtigung einer Schonfrist kein Engagement in ausgeschlossenen Wertpapieren hat.
2. Der Teilfonds prüfte Investitionen in Unternehmen, die gegen die ILO-Standards, UNGPs, UNGC oder die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen verstoßen. Unternehmen im Portfolio, die während des Anlagezeitraums gegen eine der internationalen Richtlinien verstoßen haben, wurden Teil des Enhanced Engagement-Programms. Wenn ein Engagement als höchst unwahrscheinlich angesehen wurde, wurde das Unternehmen direkt ausgeschlossen.
3. Investitionen mit erhöhtem Nachhaltigkeitsrisiko werden von Robeco als Unternehmen mit einem ESG-Risikoring von 40 und höher definiert. Der Teilfonds war auf ein maximales Engagement von 10% in Investitionen mit erhöhtem Nachhaltigkeitsrisiko beschränkt, basierend auf der Marktgewichtung im Portfolio unter Berücksichtigung regionaler Unterschiede und Benchmarks. Jede Investition mit einem ESG-Risikoring von über 40 erfordert eine separate Genehmigung durch ein spezielles Komitee aus SI-Spezialisten, Compliance- und Risikomanagement-Spezialisten, das die Bottom-up-Nachhaltigkeitsanalyse überwacht.
4. Der Teilfonds investierte mindestens 2% in grüne, soziale, nachhaltige und/oder nachhaltigkeitsbezogene Anleihen.

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 haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden, entwickelten sich wie folgt. Alle Werte basieren auf den Positionen und verfügbaren Daten zum 30. September 2024.

1. Das Portfolio enthielt keine Investitionen, die aufgrund der Anwendung der geltenden Ausschlussrichtlinie auf der Ausschlussliste stehen. Sofern Sanktionen keine bestimmten Fristen vorschreiben, gelten Ausschlüsse innerhalb von drei Monaten nach der Ankündigung. Wenn ein Verkauf aus Liquiditätsgründen nicht möglich ist, ist ein Kauf nicht zulässig. Sobald ein Verkauf zu einem angemessenen Preis möglich ist, werden die Beteiligungen verkauft.
2. 0 Unternehmen im Portfolio verstoßen gegen die ILO-Standards, UNGPs, UNGC oder OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und sind daher Teil des Enhanced Engagement-Programms.
3. 4.82% der Beteiligungen im Portfolio hatten ein erhöhtes Nachhaltigkeitsrisikoprofil.
4. Der Teilfonds investierte 9.20% seines Vermögens in grüne, soziale, nachhaltige und/oder an Nachhaltigkeit gebundene Anleihen.

- **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

N/A – Dies ist der erste Berichtszeitraum.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Robeco verwendet sein eigenes SDG-Framework, um zu bestimmen, ob eine Investition als nachhaltige Investition gilt. Das SDG-Framework von Robeco ist ein Tool, das einzelne Unternehmen systematisch anhand wichtiger SDG-Ziele und branchenspezifischer Indikatoren bewertet, die Analysten dabei helfen, die SDG-Beiträge eines Unternehmens zu bestimmen. Diese Beiträge werden zu einem Gesamt-SDG-Unternehmenswert zusammengefasst. Die daraus resultierenden Werte werden verwendet, um Portfolios aufzubauen, die positive Auswirkungen anstreben, negative Auswirkungen vermeiden und nachhaltigen Fortschritt in Wirtschaft, Gesellschaft und Umwelt unterstützen. Positive Werte bedeuten, dass die Investition keinem der UN-Nachhaltigkeitsziele erheblich schadet.

Die nachhaltigen Investitionen trugen zu einem oder mehreren der UN-Nachhaltigkeitsziele bei, die sowohl soziale als auch ökologische Ziele umfassen. Robeco verwendete sein eigenes SDG-Framework, um zu beurteilen, welche Investitionen eine nachhaltige Investition im Sinne von Art. 2(17) SFDR darstellen. Im Rahmen des SDG-Frameworks werden für jede Investition „SDG-Werte“ berechnet. Investitionen mit positiven SDG-Werten (+1, +2, +3) gelten als Beitrag zu den UN-SDGs. Bei einigen der Investitionen handelt es sich um grüne Anleihen, die daher zu den Umweltzielen gemäß der EU-Taxonomie beitragen.

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

Bei der Berechnung der SDG-Werte im Rahmen des proprietären SDG-Rahmenwerks von Robeco werden die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) berücksichtigt. Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen führen zu einem negativen SDG-Wert. Nur Investitionen mit einem positiven SDG-Wert können als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, was bedeutet, dass diese Investitionen keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziel erheblichen Schaden zugefügt haben. Minuswerte weisen auf Schäden hin. Werte von -2 von -3 können sogar erheblichen Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte im Rahmen seines Due-Diligence-Prozesses und seiner Verfahren die wichtigsten negativen Auswirkungen („PAI“) seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Bei nachhaltigen Investitionen bedeutete dies, sicherzustellen, dass die Investitionen keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblichen Schaden zufügen. Viele PAI-Indikatoren sind entweder direkt oder indirekt im SDG-Rahmenwerk enthalten, um zu bestimmen, ob ein Unternehmen erhebliche Auswirkungen auf die SDGs im Zusammenhang mit den PAI-Indikatoren hat.

Die folgenden PAI wurden im Teilfonds berücksichtigt:

- PAI 1, Tabelle 1 wurde für Treibhausgasemissionen der Bereiche 1, 2 und 3 durch Engagement und Ausschlüsse berücksichtigt. Robecos Ausschlussrichtlinie umfasst den Ausschluss von Aktivitäten mit sehr negativen Auswirkungen auf das Klima (z. B. Thermalkohle ($\geq 20\%$ des Umsatzes), Ölsand ($\geq 10\%$ des Umsatzes) und arktische Bohrungen ($\geq 5\%$ des Umsatzes)).
- PAI 2, Tabelle 1 wurde für den CO₂-Fußabdruck der Bereiche 1 und 2 durch Engagement und Ausschlüsse berücksichtigt. Robecos Ausschlussrichtlinie umfasst den Ausschluss von Aktivitäten mit sehr negativen Auswirkungen auf das Klima (z. B. Thermalkohle ($\geq 20\%$ des Umsatzes), Ölsand ($\geq 10\%$ des Umsatzes) und arktische Bohrungen ($\geq 5\%$ des Umsatzes)).
- PAI 3, Tabelle 1 wurde für die Treibhausgasintensität der Bereiche 1 und 2 der Beteiligungsunternehmen durch Engagement und Ausschlüsse berücksichtigt. Die Ausschlussrichtlinie von Robeco umfasst den Ausschluss von Aktivitäten mit sehr negativen Auswirkungen auf das Klima (z. B. Thermalkohle ($\geq 20\%$ des Umsatzes), Ölsand ($\geq 10\%$ des Umsatzes) und arktische Bohrungen ($\geq 5\%$ des Umsatzes)).
- PAI 4, Tabelle 1 bezüglich des Engagements in Unternehmen des fossilen Brennstoffsektors wurde über Engagement und Ausschlüsse berücksichtigt. Die Ausschlussrichtlinie von Robeco umfasst den Ausschluss von Aktivitäten mit sehr negativen Auswirkungen auf das Klima (z. B. Thermalkohle ($\geq 20\%$ des Umsatzes), Ölsand ($\geq 10\%$ des Umsatzes) und arktische Bohrungen ($\geq 5\%$ des Umsatzes)).

- PAI 5, Tabelle 1 bezüglich des Anteils des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Quellen wurde über Engagement und Ausschlüsse berücksichtigt. Robeco hat sich verpflichtet, zu den Zielen des Pariser Abkommens beizutragen und bis 2050 Netto-Null-Kohlenstoffemissionen zu erreichen. Die Dekarbonisierungsziele des Portfolios leiten sich aus dem P2-Pfad des 1,5-Grad-Szenarios des IPCC von 2018 ab. Der P2-Pfad besteht aus den folgenden Emissionsmeilensteinen: 49% Reduzierung der Treibhausgasemissionen im Jahr 2030 und -89% Reduzierung der Treibhausgasemissionen im Jahr 2050, beide im Vergleich zum Basisjahr 2010.
- PAI 6, Tabelle 1 zum Energieverbrauch pro Sektor mit hohem Klimaeinfluss wurde durch Engagement und Ausschlüsse berücksichtigt. Die Ausschlussrichtlinie von Robeco umfasst den Ausschluss von Aktivitäten mit sehr negativen Klimaauswirkungen (z. B. Thermalkohle (Pläne zur Ausweitung der Kohlekraft ≥ 300 MW)).
- PAI 7, Tabelle 1 zu Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken, wurde durch Engagement berücksichtigt. Robeco entwickelt Methoden zur Bewertung der Wesentlichkeit der Biodiversität für unsere Portfolios und der Auswirkungen unserer Portfolios auf die Biodiversität. Auf Grundlage dieser Methoden wird Robeco bis spätestens 2024 quantifizierte Ziele festlegen, um den Verlust der Artenvielfalt zu bekämpfen. - Für relevante Sektoren werden die Auswirkungen auf die Artenvielfalt in der grundlegenden SI-Research-Analyse berücksichtigt. Robeco entwickelt einen Rahmen, um dies bei allen Investitionen zu berücksichtigen. - Die Ausschlussrichtlinie von Robeco umfasst den Ausschluss von Palmölproduzenten, bei denen ein Mindestprozentsatz von RSPO-zertifizierten Hektar Land auf Plantagen vorhanden ist, wie in der Ausschlussrichtlinie von Robeco beschrieben.
- PAI 8, Tabelle 1 bezüglich Wasseremissionen wurde durch Engagement berücksichtigt. Im Rahmen des Programms für umstrittenes Verhalten von Robeco werden Unternehmen auf mögliche Verstöße in Bezug auf Wasser überprüft. Wenn Robeco der Ansicht ist, dass ein Unternehmen erhebliche negative Auswirkungen auf die lokale Wasserversorgung oder Abfallprobleme hat, was einen Verstoß gegen Prinzip 7 des UN Global Compact darstellt, wird es entweder ein verstärktes Engagement anwenden oder das Unternehmen direkt aus dem Universum ausschließen.
- PAI 9, Tabelle 1 bezüglich des Verhältnisses von gefährlichen Abfällen und radioaktiven Abfällen wurde durch Engagement berücksichtigt. Darüber hinaus werden Unternehmen im Rahmen des Controversial Behavior-Programms von Robeco auf mögliche Verstöße in Bezug auf Abfall überprüft. Wenn Robeco der Ansicht ist, dass ein Unternehmen erhebliche negative Auswirkungen auf die lokale Wasserversorgung oder Abfallprobleme hat, was einen Verstoß gegen Prinzip 7 des UN Global Compact darstellt, wird das Unternehmen entweder verstärktes Engagement anwenden oder direkt aus dem Universum ausgeschlossen.
- PAI 10, Tabelle 1 bezüglich Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen wurde durch Engagement und Ausschlüsse berücksichtigt. Robeco handelt im Einklang mit den Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), den Leitprinzipien der Vereinten Nationen (UNGPs), den Prinzipien des United Nations Global Compact (UNGC) und den Leitsätzen der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und orientiert sich bei der Beurteilung des Verhaltens von Unternehmen an diesen internationalen Standards. Um schwere Verstöße abzumildern, wird ein verstärkter Engagementprozess angewendet, wenn Robeco der Ansicht ist, dass ein schwerer Verstoß gegen diese Prinzipien und Leitlinien vorliegt. Wenn dieses verstärkte Engagement, das bis zu drei Jahre dauern kann, nicht zur gewünschten Veränderung führt, schließt Robeco ein Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus.
- PAI 14, Tabelle 1 bezüglich des Engagements in umstrittenen Waffen wurde durch Ausschlüsse berücksichtigt. Bei allen Strategien betrachtet Robeco Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen, weißen Phosphor, Waffen mit abgereichertem Uran sowie maßgeschneiderte und unverzichtbare Atomwaffen als umstrittene Waffen. Ausgeschlossen sind Unternehmen, die bestimmte Produkte herstellen, die die folgenden Verträge oder gesetzlichen Verbote umstrittener Waffen nicht einhalten: 1. Der Ottawa-Vertrag (1997), der den Einsatz, die Lagerung, die Produktion und den Transfer von Antipersonenminen verbietet. 2. Das Übereinkommen über Streumunition (2008), das den Einsatz, die Lagerung, die Produktion und den Transfer von Streumunition verbietet. 3. Das Chemiewaffenübereinkommen (1997), das den Einsatz, die Lagerung, die Produktion und den Transfer chemischer Waffen verbietet. 4. Das Biowaffenübereinkommen (1975), das den Einsatz, die Lagerung, die Produktion und den Transfer biologischer Waffen verbietet. 5. Der Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen (1968), der die Verbreitung von Atomwaffen auf die Gruppe der sogenannten Kernwaffenstaaten (USA, Russland, Großbritannien, Frankreich und China) beschränkt. 6. Das niederländische Gesetz zur Finanzaufsicht „Besluit marktmissbruik“, Art. 21 a. 7. Das belgische Loi Mahoux, das Verbot von Uranwaffen. 8. Verordnung (EU) 2018/1542 des Rates vom 15. Oktober 2018 über restriktive Maßnahmen gegen die Verbreitung und den Einsatz chemischer Waffen.
- PAI 4, Tabelle 2 zu Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Reduzierung der CO₂-Emissionen wurde im Rahmen des Engagements berücksichtigt. Robeco engagiert sich in unseren Anlageportfolios bei wichtigen Unternehmen mit hohen Emittenten über die Engagement-Themen „Beschleunigung nach Paris“ und „Netto-Null-CO₂-Emissionen“.

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 wurden sowohl über Robecos Ausschlussrichtlinie als auch über Robecos SDG-Rahmenwerk an die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angepasst. Robecos SDG-Rahmenwerk prüft im letzten Schritt des Rahmenwerks, ob es Verstöße gegen diese Prinzipien gibt. In diesem Schritt prüft Robeco, ob das betreffende Unternehmen in Kontroversen verwickelt war. Eine Beteiligung an Kontroversen führt zu einem negativen SDG-Score für das Unternehmen, was bedeutet, dass es sich nicht um eine nachhaltige Investition handelt.

Robecos Ausschlussrichtlinie enthält eine Erklärung, wie Robeco im Einklang mit den Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), den Leitprinzipien der Vereinten Nationen (UNGPs), den Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und den Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen handelt und sich bei der Bewertung des Verhaltens von Unternehmen an diesen internationalen Verträgen orientiert. Robeco prüft seine Investitionen kontinuierlich auf Verstöße gegen diese Prinzipien. Im Berichtsjahr gab es keine Verstöße.



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

PAI wurden sowohl vor der Investition (durch Ausschlüsse und durch Integration in die Investitionsprüfung) als auch nach der Investition (durch Engagement) berücksichtigt. Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Berichtszeitraum.

Vor der Investition wurden die folgenden wesentlichen negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt:

- Über die angewandten normativen und aktivitätsbasierten Ausschlüsse wurden die folgenden PAI berücksichtigt:
 - das Engagement in Unternehmen, die im fossilen Brennstoffsektor tätig sind (PAI 4, Tabelle 1), betrug 10.68% des Nettovermögens, verglichen mit 10.79% des Benchmarks;
 - das Engagement in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen (PAI 10, Tabelle 1), betrug 0.00% des Nettovermögens, verglichen mit 0.61% des Benchmarks;
 - der Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit gefährdeter Artenvielfalt, in denen die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen (PAI 7, Tabelle 1), betrug 5.16% des Nettovermögens, verglichen mit 3.55% des Vergleichsindex;
 - das Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen (PAI 14, Tabelle 1)) betrug 0.00% des Nettovermögens, verglichen mit 0.00% des Vergleichsindex.
- Im Rahmen des ESG-Integrationsprozesses werden im Rahmen der Due-Diligence-Richtlinien und -Verfahren für Investitionen die folgenden PAI berücksichtigt:
 - die Treibhausgasemissionen Scope 1 und 2 (PAI 1, Tabelle 1) des Portfolios betragen 47 730 Tonnen, verglichen mit 58 114 Tonnen für den Benchmark;
 - der CO₂-Fußabdruck des Portfolios (PAI 2, Tabelle 1) betrug 1 138 Tonnen pro Mio. EUR EVIC, verglichen mit 861 Tonnen pro Mio. EUR EVIC für den Benchmark;
 - die Treibhausgasintensität des Portfolios (PAI 3, Tabelle 1) betrug 1 533 Tonnen pro Mio. EUR Umsatz, verglichen mit 1 275 Tonnen pro Mio. EUR Umsatz für den Benchmark;
 - das Engagement in Unternehmen, die im fossilen Brennstoffsektor tätig sind (PAI 4, Tabelle 1), betrug 10.68% des Nettovermögens, verglichen mit 10.79% des Benchmarks;
 - der Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energien der Beteiligungsunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen (PAI 5, Tabelle 1), ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen, betrug 72.41% des Nettovermögens, verglichen mit 78.82% des Benchmarks;
 - der Anteil der Produktion nicht erneuerbarer Energien der Beteiligungsunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen (PAI 5, Tabelle 1), ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen für den Teilfonds, betrug 38.71% des Nettovermögens, verglichen mit 54.02% des Benchmarks;
 - der Energieverbrauch pro Million EUR Umsatz der Beteiligungsunternehmen pro klimarelevantem Sektor (PAI 6, Tabelle 1) betrug 1.20 GWh, verglichen mit 2.08 GWh für den Benchmark;
 - der Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen ohne Initiativen zur Reduzierung der CO₂-Emissionen, die auf die Einhaltung des Pariser Abkommens abzielen (PAI 4, Tabelle 2), betrug 42.75% des Nettovermögens, verglichen mit 57.08% des Benchmarks;
 - der Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit gefährdeter Artenvielfalt, in denen die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen (PAI 7, Tabelle 1), betrug 5.16% des Nettovermögens, verglichen mit 3.55% des Benchmarks;
 - die von den Beteiligungsunternehmen pro investierter Million EUR erzeugten Wasseremissionen, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt (PAI 8, Tabelle 1), betragen 0.05 Tonnen, verglichen mit 0.05 Tonnen des Benchmarks;
 - die von den Beteiligungsunternehmen pro investierter Million EUR erzeugte Erzeugung von gefährlichen Abfällen und radioaktiven Abfällen, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt, betrug 51.93 Tonnen, verglichen mit 147.91 Tonnen des Benchmarks.

Nach der Investition werden die folgenden wesentlichen negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt:

- Über das Entity-Engagement-Programm von Robeco werden die folgenden PAI berücksichtigt:
 - alle Indikatoren im Zusammenhang mit Klima und anderen umweltbezogenen Indikatoren (PAI 1-9, Tabelle 1) – Einzelheiten siehe oben;
 - das Engagement in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitlinien für multinationale Unternehmen der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) verstoßen (PAI 10, Tabelle 1), betrug 0.00% des Nettovermögens, verglichen mit 0.61% des Vergleichsindex;
 - darüber hinaus können auf Grundlage einer jährlichen Überprüfung der Leistung von Robeco hinsichtlich aller obligatorischen und ausgewählten freiwilligen Indikatoren Beteiligungen des Teilfonds, die negative Auswirkungen haben, für ein Engagement ausgewählt werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Olympus Water US Holding Corp	Grundstoff-industrie	1.29%	Vereinigte Staaten
Standard Industries Inc/NY	Kapitalgüter	1.17%	Vereinigte Staaten
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New A	Konsumgüter nicht zyklisch	1.11%	Vereinigte Staaten
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital	Kommunikation	1.10%	Vereinigte Staaten
Crown European Holdings SACA	Kapitalgüter	1.09%	Vereinigte Staaten
FMG Resources August 2006 Pty Ltd	Grundstoff-industrie	1.07%	Australien
IQVIA Inc	Konsumgüter nicht zyklisch	1.06%	Vereinigte Staaten
EQM Midstream Partners LP	Energie	1.04%	Vereinigte Staaten
Kronos Acquisition Holdings Inc	Konsumgüter nicht zyklisch	0.95%	Kanada
Ball Corp	Kapitalgüter	0.94%	Vereinigte Staaten
Energizer Gamma Acquisition BV	Konsumgüter nicht zyklisch	0.93%	Vereinigte Staaten
OI European Group BV	Kapitalgüter	0.93%	Vereinigte Staaten
Forvia SE	Konsumgüter zyklisch	0.91%	Frankreich
British Telecommunications PLC	Kommunikation	0.88%	Vereinigtes Königreich
Canpack SA / Canpack US LLC	Kapitalgüter	0.87%	Polen

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: zum September 2024.

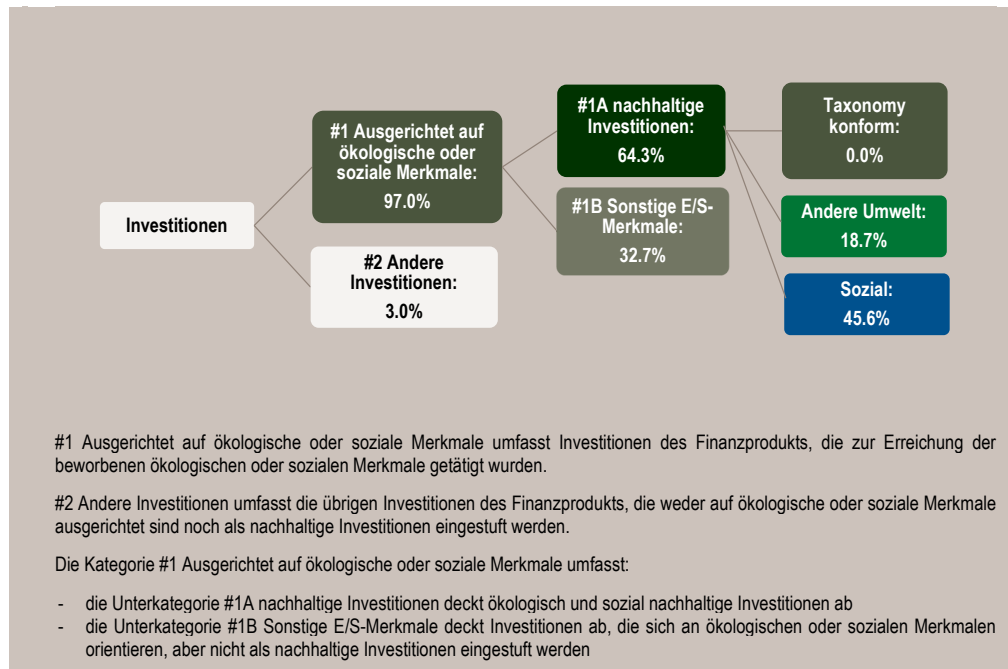
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97.0%

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

Sektoren, die Einnahmen aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Verteilung fossiler Brennstoffe erzielen, einschließlich Transport, Lagerung und Handel	
Energie	10.03%
Erdgas	0.73%
Andere Sektoren	
Kapitalgüter	14.85%
Konsumgüter zyklisch	13.64%
Konsumgüter nicht zyklisch	13.42%
Grundstoffindustrie	12.88%
Bankwesen	9.53%
Kommunikation	8.65%
Technologie	4.39%
Bargeld und andere Instrumente	2.99%
Versicherungen	2.08%
Eigentum ohne Garantie	1.67%
Elektrizität	1.63%
Transport	1.50%
Industrie (Sonstige)	1.15%
Versorgungsunternehmen (Sonstige)	0.79%
Finanzunternehmen	0.08%



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

0.0%

- **Hat des Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

- Ja:
- In fossiles gas In Kernenergie
- Nein

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

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

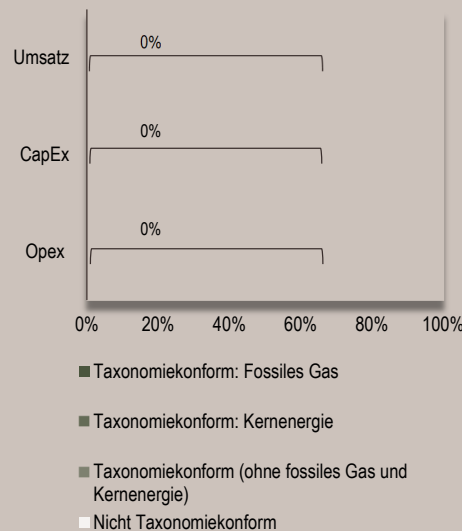
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Die nachstehenden Diagramme sind nicht anwendbar, da der Teilfonds keine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen einget

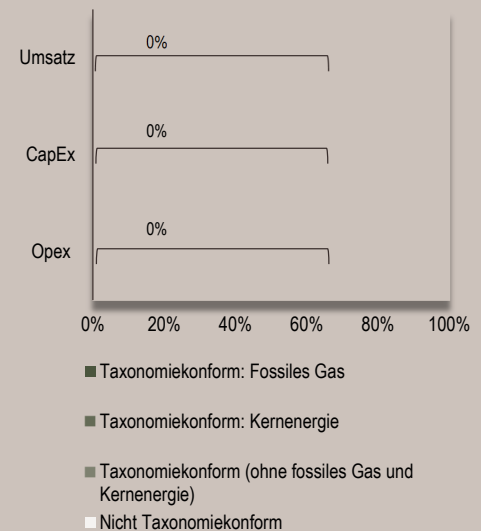
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

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

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



Sind nachhaltige Investitionen mit einem

Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0.0%

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

N/A – Dies ist der erste Berichtszeitraum.



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

18.7% – Hierbei handelt es sich um Investitionen mit einem positiven Score bei einem oder mehreren der folgenden SDGs, ohne andere SDGs zu beeinträchtigen: SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion), 13 (Maßnahmen zum Klimaschutz), 14 (Leben unter Wasser) oder 15 (Leben an Land).



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

45.6% – Dies betrifft Investitionen mit einem positiven Ergebnis bei einem oder mehreren der folgenden SDGs, ohne andere SDGs zu beeinträchtigen: SDG 1 (Keine Armut), 2 (Kein Hunger), 3 (Gesundheit und Wohlergehen), 4 (Hochwertige Bildung), 5 (Geschlechtergleichstellung), 6 (Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen), 7 (Bezahlbare und saubere Energie), 8 (Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum), 9 (Industrie, Innovation und Infrastruktur), 10 (Weniger Ungleichheiten), 11 (Nachhaltige Städte und Gemeinden), 16 (Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen) oder 17 (Partnerschaften zur Erreichung der Ziele).



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

Unter „#2 Andere Investitionen“ ist unter anderem die Verwendung von Barmitteln, Barmitteläquivalenten und Derivaten aufgeführt. Der Teilfonds kann Derivate zur Absicherung, für Liquidität und zur effizienten Portfolioverwaltung sowie zu Anlagezwecken (im Einklang mit der Anlagepolitik) einsetzen. Derivate im Teilfonds wurden nicht eingesetzt, um die vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.



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

Während des Berichtszeitraums wurde das allgemeine Nachhaltigkeitsprofil des Teilfonds weiter verbessert, indem der Schwerpunkt auf wesentliche Informationen in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren gelegt wurde. Darüber hinaus waren 20 Beteiligungen entweder im Rahmen der thematischen Engagement-Programme von Robeco oder im Rahmen unternehmensspezifischerer Engagement-Themen im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und/oder Governance-Fragen aktiv engagiert. Darüber hinaus wurden 9.20% der Vermögenswerte in grüne Anleihen investiert.

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?

N/A

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- Ja Nein
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
 - Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es _____% an nachhaltigen Investitionen
 - Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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

Der Teilfonds bewarb während des Berichtszeitraums die Ausrichtung auf ökologische oder soziale Merkmale („E/S-Ausrichtung“), indem er (i) anstrebt, mithilfe der Anwendung von CO₂-Kennzahlen das Klima zu schützen, (ii) eine ESG-Investitionsausschlussrichtlinie anwendet und (iii) die gute Unternehmensführung bewertet (Good Governance Assessment).

Zum 30. September 2024 werden die Nachhaltigkeitsindikatoren als das Ausmass ausgedrückt, in dem der Teilfonds seine E/S-Ausrichtung mit der des ESG-Universums („ESG-Universum“) vergleicht, das gegebenenfalls das Spektrum der Möglichkeiten des Teilfonds darstellt.

Zur Messung des Klimaschutzes verwendet der Teilfonds die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren, sofern Daten verfügbar sind:

Klimaschutz

Investitionen in Unternehmen: Der Teilfonds strebte eine THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde, („THG-Emissionsintensität der Unternehmen“) an, die mindestens 10% niedriger war als die THG-Emissionsintensität der Unternehmen des ESG-Universums („ESG-Unternehmensuniversum“).

Investitionen in Länder: Der Teilfonds strebte eine THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wurde, („THG-Emissionsintensität der Länder“) an, die niedriger war als die THG-Emissionsintensität der Länder des ESG-Universums („ESG-Länderuniversum“).

Gute Unternehmensführung

Der Fondsmanager führte eine Bewertung der Unternehmensführung durch, wie in der auf der folgenden Website verfügbaren Payden ESG Good Governance Policy beschrieben ist: https://www.payden.com/SFDRPolicies/ESG_Good_Governance.pdf. Die Bewertung der guten Unternehmensführung, die mit der Unternehmensführungsrichtlinie (Good Governance Policy) in Einklang steht, evaluierte Unternehmen auf der Basis der verfügbaren quantitativen Informationen. Die Bewertung der Unternehmensführung bestimmte, welche Unternehmen das Anlageuniversum bilden könnten. Im Berichtszeitraum gab es keine aktiven Verstöße.

Ausschlüsse

Der Teilfonds strebte eine E/S-Ausrichtung mithilfe von Restriktionen und Ausschlüssen („ESG-Ausschlüsse“) von Tätigkeiten an, die als schädlich für die Gesellschaft oder Umwelt erachtet werden könnten. Dies umfasste sowohl ökologische als auch soziale Screens für Unternehmen und staatliche Emittenten. Ausschlusskriterien galten unter anderem für Öl und Gas, Kraftwerkskohle, Waffen, gewinnorientierte Gefängnisse, zivile Schusswaffen, Tabak, EU- und UN-Sanktionen. Vollständige Einzelheiten der ESG-Ausschlüsse sind in der ESG-Investitionsausschlussrichtlinie von Payden dargelegt, die auf deren Website zur Verfügung steht. Im Berichtszeitraum gab es keine aktiven Verstösse.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 30. September 2024 waren die Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds:

Klimaschutz	Beschreibung	Kennzahl	Performance im Berichtszeitraum
Investitionen in Unternehmen	Der Teilfonds strebte eine THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde, an, die 10% unter der THG-Emissionsintensität der Unternehmen des ESG-Universums liegt.	Das Portefeuille ist niedriger als das ESG-Universum: THG-Emissionsintensität der Unternehmen	36% niedriger
Investitionen in Länder	Der Teilfonds strebte eine THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wurde, an, die niedriger als die THG-Emissionsintensität der Länder des ESG-Universums ist.	Das Portefeuille ist nicht grösser als das ESG-Universum: THG-Emissionsintensität der Länder	1% höher

- **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Zum 30. September 2023 waren die Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds:

Klimaschutz	Beschreibung	Kennzahl	Performance im Berichtszeitraum
Investitionen in Unternehmen	Der Teilfonds strebte eine THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde, an, die 10% unter der THG-Emissionsintensität der Unternehmen des ESG-Universums liegt.	Das Portefeuille ist niedriger als das ESG-Universum: THG-Emissionsintensität der Unternehmen	26% niedriger
Investitionen in Länder	Der Teilfonds strebte eine THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wurde, an, die niedriger als die THG-Emissionsintensität der Länder des ESG-Universums ist.	Das Portefeuille ist nicht grösser als das ESG-Universum: THG-Emissionsintensität der Länder	1% niedriger

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) und bezog sich dabei auf Indikatoren und legte Parameter für den Anlageprozess des Teilfonds fest. Der Fondsmanager war bestrebt, die mit den potenziellen nachteiligen Auswirkungen der Investitionen des Teilfonds verbundenen Risiken gemäss der SFDR-Verordnung zu steuern. Der Teilfonds hat diese Risiken auf verschiedene Weise reduziert, unter anderem durch (i) die Anwendung der ESG-Investitionsausschlussrichtlinie von Payden, (ii) die Bewerbung von ökologischen oder sozialen Merkmalen und (iii) die Anwendung der Richtlinie von Payden zum ESG-Engagement, die das Engagement des Fondsmanagers bei Emittenten beschreibt. Die PAI, die der Teilfonds berücksichtigt, sind in der Erklärung von Payden zu den wichtigsten nachteiligen ESG-Auswirkungen (Payden ESG Principal Adverse Impacts Statement) dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
USD	Geldmärkte	3.73%	Vereinigte Staaten
PERU 8/12/2040	Staat/Staatsnah	1.72%	Peru
COLOMBIA 1/18/2041	Staat/Staatsnah	1.24%	Kolumbien
ARGENTINA 7/9/2035	Staat/Staatsnah	0.80%	Argentinien
ANGOLA 11/26/2029	Staat/Staatsnah	0.77%	Angola
INDOFOOD CBP SUKSES 6/9/2031	Unternehmen	0.62%	Indonesien
MEXICO 5/19/2033	Staat/Staatsnah	0.57%	Mexiko
ABU DHABI CRUDE 11/2/2047	Unternehmen	0.54%	Vereinigte Arabische Emirate
MEXICO 2/9/2028	Staat/Staatsnah	0.54%	Mexiko
COSTA RICA 4/30/2025	Staat/Staatsnah	0.54%	Costa Rica
REPUBLIC OF UZBEKISTAN 11/25/2030	Staat/Staatsnah	0.53%	Usbekistan
CORPORACION INMOBILIARIA 5/13/2031	Unternehmen	0.52%	Mexiko
BRAZIL 1/1/2029	Staat/Staatsnah	0.52%	Brasilien
BAHRAIN 1/25/2033	Staat/Staatsnah	0.52%	Bahrain
SAUDI INTERNATIONAL 1/18/2053	Staat/Staatsnah	0.51%	Saudi-Arabien

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds wurden auf Basis der grössten Bestände ausgewählt, berechnet nach dem gewichteten durchschnittlichen Marktwert der Wertpapiere, basierend auf den Beständen des Gesamtportefeuilles zum Quartalsende im Berichtszeitraum. Zu den grössten Investitionen zählen Wertpapiere, die sowohl der Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale als auch der Kategorie #2 Andere Investitionen zugeordnet sind.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: zum September 2024.

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

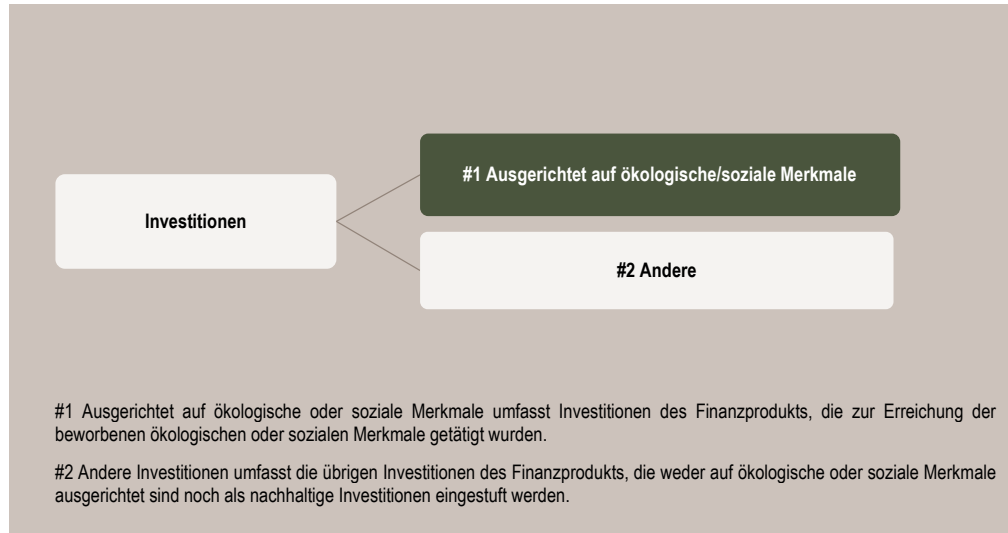


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Zum 30. September 2024:



Die Vermögensallokation des Teilfonds stellte sich wie folgt dar, basierend auf dem Marktwert der Bestände am Ende des Berichtszeitraums.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale: 83.6%. Dies ist der Anteil der Vermögenswerte des Teilfonds, der die ökologischen oder sozialen Merkmale durch (i) das Ziel des Klimaschutzes, (ii) die Anwendung der ESG-Investitionsausschlussrichtlinie von Payden und (iii) die Anwendung der ESG-Unternehmensführungsrichtlinie von Payden bewarb.

#2 Andere Investitionen: weniger als 16.4%. Wertpapiere der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ wurden aus verschiedenen Gründen gehalten. Unter anderem zählten hierzu Investitionen in (i) Wertpapiere, für die keine ESG-Daten verfügbar sind, (ii) Wertpapiere, für die es kein passendes E/S-Vergleichsuniversum gibt, (iii) Zahlungsmittel oder Zahlungsmitteläquivalente oder (iv) Derivate.

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

Zum 30. September 2024 war der Teilfonds in den folgenden Wirtschaftssektoren investiert:

Sektorallokation	In % der Vermögenswerte
Staat/Staatsnah	59.32%
Unternehmen	36.49%
Geldmärkte	4.19%

Länderallokation	In % der Vermögenswerte
Brasilien	7.85%
Mexiko	6.74%
Kolumbien	6.52%
Südafrika	3.55%
Indien	3.50%
Saudi-Arabien	2.94%
Vereinigte Arabische Emirate	2.75%
Nigeria	2.73%
Indonesien	2.69%
Chile	2.65%
Andere	58.07%

Die Wirtschaftssektoren des Teilfonds wurden anhand des gewichteten durchschnittlichen Marktwerts der Wertpapiere in jedem Sektor auf Basis der Bestände zum Quartalsende während des Berichtszeitraums berechnet. Innerhalb der oben genannten Wirtschaftssektoren erwirtschafteten im Berichtszeitraum durchschnittlich 8.78% des Marktwerts der Bestände mehr als null Prozent des Umsatzes aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffinierung oder dem Vertrieb fossiler Brennstoffe.



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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- **Hat des Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**¹

- Ja:
- In fossiles gas In Kernenergie
- Nein

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

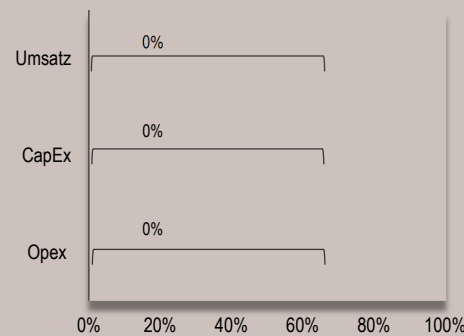
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Die nachstehenden Diagramme sind nicht anwendbar, da der Teilfonds keine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen einget

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

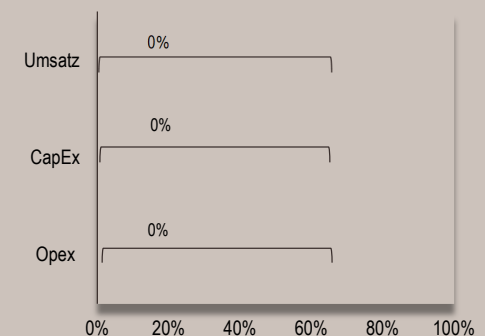
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht Taxonomiekonform

2 Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht Taxonomiekonform

Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

Die Schätzungen zur Anpassung der Taxonomie basieren auf dem aktuellen Verständnis und der Interpretation der EU-Taxonomie durch den Fondsmanager.

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

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



Sind nachhaltige Investitionen mit einem

Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

Wertpapiere der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ wurden aus verschiedenen Gründen gehalten. Unter anderem zählten hierzu Investitionen in (i) Wertpapiere, für die keine ESG-Daten verfügbar sind, (ii) Wertpapiere, für die es kein passendes E/S-Vergleichsuniversum gibt, (iii) Zahlungsmittel oder Zahlungsmitteläquivalente oder (iv) Derivate.

Für die anwendbaren Anlageklassen sind die Mindestschutzmassnahmen des Teilfonds die ESG-Investitionsausschlüsse und die Bewertung der Unternehmensführung, die in der ESG-Investitionsausschlussrichtlinie von Payden und der ESG-Unternehmensführungsrichtlinie von Payden dargelegt sind.



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

Um ökologische und/oder soziale Merkmale zu bewerten, hat der Fondsmanager ein Anlageverfahren eingeführt, das ESG-Daten externer Dienstleister sowie eine unternehmenseigene Scorecard-Analyse und Rangliste umfasst.

Während des Bezugszeitraums trat der Fondsmanager durch die Teilnahme an Roadshows von staatlichen Emittenten und Unternehmensemittenten sowie während Länder-Research-Reisen auch mit den Emittenten in Bezug auf relevante ESG-Faktoren in Dialog.

1. Während des Bezugszeitraums hat der Teilfonds sein vorvertragliches Dokument (Anhang II) und die anwendbaren SFDR-Richtlinien aktualisiert, in denen die verbindlichen Elemente dargelegt sind, die er zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds übernommen hat. Der Teilfonds bewarb während des Bezugszeitraums die Ausrichtung auf ökologische oder soziale Merkmale („E/S-Ausrichtung“). Die neuen Kriterien der E/S-Ausrichtung bestanden aus (i) dem Ziel, das Klima mithilfe der Anwendung von CO₂-Kennzahlen zu schützen, (ii) der Anwendung der ESG-Investitionsausschlussrichtlinie und (iii) der Anwendung einer Bewertung der guten Unternehmensführung (Good Governance Assessment).
 - a) Klimaschutz: Der Teilfonds bewarb bestimmte ökologische Merkmale, die sich auf den Klimawandel konzentrieren und anhand von Daten zur Treibhausgas-Emissionsintensität der zugrunde liegenden Wertpapiere des Teilfonds gemessen werden.
 - b) ESG-Investitionsausschlüsse: Der Teilfonds strebte die Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale mithilfe von Restriktionen und Ausschlüssen von Tätigkeiten an, die als schädlich für die Gesellschaft oder Umwelt erachtet werden könnten.
 - c) Gute Unternehmensführung: Die Bewertung der Unternehmensführung (Governance Assessment) evaluiert Unternehmen auf der Basis verfügbarer quantitativer Informationen, um ein breites und globales Anlageuniversum zu evaluieren. Die Bewertung der Unternehmensführung bestimmt, welche Unternehmen das Anlageuniversum bilden können.

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

2. Zur Überwachung der Einhaltung der oben genannten Richtlinien wurden Compliance-Kontrollen eingerichtet. Das ESG-Compliance Sub-Committee des Fondsmanagers ist für die Überwachung und Überprüfung der Anlagerichtlinien verantwortlich.
3. Gemäss der Offenlegung der PAI des Teilfonds hat der Fondsmanager gezielte Engagements mit Portefeuille-Holdinggesellschaften zu ESG-Themen durchgeführt, um spezifische Ergebnisse in Bezug auf ESG-Ziele zu erzielen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

N/A – Es wurde kein Referenzwert ausgewählt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

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 Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltigkeits-indikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften erreicht werden.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es _____% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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

Der Teilfonds strebt keine bestimmten ökologischen oder sozialen Merkmale an, aber das von Amber Capital UK LLP (der „Fondsmanager“) für den Teilfonds verwendete Anlageverfahren beinhaltet eine Analyse und Bewertung eines breiten Spektrums von ökologischen und sozialen Merkmalen, abhängig vom jeweiligen Unternehmen und Sektor.

Zu den ökologischen Merkmalen gehörten Treibhausgasemissionen, die Einführung einer Klimapolitik, Nachhaltigkeitsmanagement, Netto-Null-/Emissionsreduktionsziele, Energieeffizienz, Wasser- und Abfallmanagement sowie Biodiversität. Zu den sozialen Merkmalen zählten Gesundheit und Sicherheit, Arbeitsbedingungen, Diversität und Gerechtigkeit, Nachhaltigkeit der Lieferkette sowie Datensicherheit/Privatsphäre. Die Beteiligung an Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit ökologischen und sozialen Faktoren wurde ebenfalls analysiert und berücksichtigt.

Im Laufe des Jahres haben wir weiterhin mit den Unternehmen, in die wir investiert haben, zusammengearbeitet, um die Offenlegung von Umweltpraktiken zu fördern. Unternehmen, die sich in einem früheren Stadium des ESG-Bewusstseins befinden, haben wir dazu ermutigt, an CDP-Umfragen teilzunehmen und die Ergebnisse den Anlegern mitzuteilen, sich mit den Anlegern auch über nichtfinanzielle Faktoren auszutauschen, den Vorstand mit angemessenen Kompetenzen zu Umweltthemen auszustatten und einen auf Nachhaltigkeit spezialisierten Vorstandsausschuss einzurichten.

Gleichstellung, Diversität und Inklusion waren ebenfalls ein wichtiger Themenbereich für das Engagement bei Unternehmen, wobei wir sie dazu ermutigt haben, spezifische Massnahmen zu ergreifen und Initiativen umzusetzen, die darauf abzielen, strukturelle Unterschiede (in Bezug auf Repräsentativität und Entlohnung) zu verringern und dafür zu sorgen, dass alle Stakeholder (d.h. Mitarbeitende, Direktoren, Lieferanten und Gemeinschaften) gleiche Chancen haben und fair behandelt werden.

Die Vergütungspraktiken und die damit verbundene Offenlegung sind ebenfalls ein Schwerpunkt bei der Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, insbesondere dort, wo keine Übereinstimmung zwischen der Unternehmensleistung (die sich streng an den Interessen der Anleger orientiert) und der Vergütung der Manager zu bestehen scheint. Während der letzten Hauptversammlungssaison haben wir in mehreren Fällen gegen die Vergütungspolitik und die Vergütungsberichte der beteiligten Unternehmen gestimmt, weil es an angemessener Transparenz fehlte und/oder die Leistung des Unternehmens nicht mit der Vergütung des Managements übereinstimmte.

Insgesamt haben wir festgestellt, dass die Unternehmen, in die wir investiert haben, aufgeschlossen reagiert haben. Wir haben Klarstellungen (und Zusicherungen) in Bezug auf die fehlende Offenlegung bestimmter Angelegenheiten erhalten und uns darauf geeinigt, die im Laufe der Zeit erzielten Fortschritte zu überwachen.

Es wurde kein Referenzwert für den Zweck bestimmt, die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden verwendet, um die Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen, die mit diesem Finanzprodukt beworben werden.

Der Fondsmanager überprüft bei allen Investitionen bestimmte Merkmale und tritt in Dialog mit den Unternehmen, wenn dies als notwendig erachtet wird.

Die Bewertung des Fondsmanagers umfasst (unter anderem) die folgenden Nachhaltigkeitskennzahlen und -indikatoren (einschliesslich der von der SFDR eingeführten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, „PAI“) und sonstigen Indikatoren in der nachstehenden Tabelle):

Kennzahlen	Kategorie	Indikator	PAI oder andere
Treibhausgasemissionen	Umwelt	Scope-1- und Scope-2-Emissionen	PAI
Klimapolitik und Klimaziele der Unternehmen	Umwelt	Richtlinie zum Klimawandel; Netto-Null-Emissionsziel; Initiativen zur Verringerung der Emissionen	Andere
Beaufsichtigung durch die Geschäftsleitung	Umwelt	Beaufsichtigung klimabezogener Themen durch den Verwaltungsrat; Offenlegung gegenüber dem für Klimawandel zuständigen Ausschuss	Andere
Versorgung mit erneuerbaren Energien	Umwelt	Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	PAI
Biodiversität	Umwelt	Biodiversitätsrichtlinie	Andere
Wasserwirtschaft	Umwelt	Wasserwirtschaftsrichtlinie; Emissionen in Wasser	Andere; PAI
Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Umweltfaktoren	Soziales	Anzahl anhängiger Fälle zu Umweltthemen	Andere
Diversität und Gerechtigkeit	Soziales	Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen; unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	PAI
Beschäftigungspraktiken	Soziales	Menschenrechtspolitik; Verhaltenskodex für Lieferanten	PAI
Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeitenden	Soziales	Unfallquote	PAI
Datensicherheit/Privatsphäre der Kunden	Soziales	Datenschutzrichtlinie	Andere
Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit sozialen Faktoren	Soziales	Anzahl anhängiger Fälle zu sozialen Themen	Andere

Der Teilfonds berücksichtigte auch die PAI von Investitionsentscheidungen, wie in diesem Dokument näher beschrieben.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Teilfonds am 1. Oktober 2022 lanciert wurde, bezieht sich der berücksichtigte Berichtszeitraum auf die Durchschnittswerte der Nachhaltigkeitsindikatoren, die für die Unternehmen, in die investiert wird, am Ende der vier Quartale, die am 31. Dezember 2023, 31. März 2024, 30. Juni 2024 und 30. September 2024 enden, überwacht werden. Während dieses Zeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale anhand der unten genannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen.

Obwohl diese Kennzahlen in der Regel zum Jahresende berechnet werden, haben wir beschlossen, zusätzliche Anstrengungen zu unternehmen und die Durchschnittswerte der vier Quartale für die am Ende eines jeden Quartals gehaltenen Positionen zu berechnen und somit darüber zu berichten, wie diese Nachhaltigkeitsindikatoren im durchschnittlichen Portefeuille während des Berichtszeitraums abgeschnitten haben.

Metrics	Indicator	Portfolio	Coverage
Treibhausgasemissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen pro Mio. EUR EV	8 549.08	91%
	Scope-2-Treibhausgasemissionen pro Mio. EUR EV	887.72	91%
Klimapolitik und Klimaziele der Unternehmen	Klimaschutzrichtlinie	63.64%	97.73%
	Netto-Null-Emissionsziel	40.91%	95.45%
	Initiativen zur Emissionsreduzierung	93.18%	95.45%
Beaufsichtigung durch die Geschäftsleitung	Beaufsichtigung klimabezogener Themen durch den Verwaltungsrat	88.64%	95.45%
	Offenlegung gegenüber dem für Klimawandel zuständigen Ausschuss	81.82%	95.45%
Versorgung mit erneuerbaren Energien	Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	30.01%	73.69%
	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	7.41%	95.63%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Beteiligung an der Förderung/Produktion fossiler Brennstoffe	12.05%	96.21%

Metrics	Indicator	Portfolio	Coverage
Biodiversität	Biodiversitätsrichtlinie	31.82%	95.45%
Wasserwirtschaft	Fehlende Wasserwirtschaftsrichtlinie	12.50%	39.01%
	Emissionen in Wasser	N/A	N/A
Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Umweltfaktoren	Anhängige Fälle zu Umweltthemen	6.82%	95.45%
Diversität und Gerechtigkeit	Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen	38.15%	93.82%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	0.73%	28.78%
Beschäftigungspraktiken	Fehlende Menschenrechtspolitik	0.00%	95.45%
	Kein Verhaltenskodex für Lieferanten	6.03%	89.67%
Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeitenden	Unfallquote	0.18%	32.02%
Datensicherheit/Privatsphäre der Kunden	Datenschutzrichtlinie	84.09%	95.45%
Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit sozialen Faktoren	Anhängige Fälle zu sozialen Themen	18.18%	93.18%

- **und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die durchschnittlichen Portfoliodaten für das vergangene Jahr (d.h. 1. Oktober 2022 - 30. September 2023) lauten wie folgt:

Metrics	Indicator	Portfolio	Coverage
Treibhausgasemissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen pro Mio. EUR EV	9 486.79	94%
	Scope-2-Treibhausgasemissionen pro Mio. EUR EV	1 001.37	94%
Klimapolitik und Klimaziele der Unternehmen	Klimaschutzrichtlinie	70.96%	94.87%
	Netto-Null-Emissionsziel	59.63%	94.87%
	Initiativen zur Emissionsreduzierung	99.55%	94.87%
Beaufsichtigung durch die Geschäftsleitung	Beaufsichtigung klimabezogener Themen durch den Verwaltungsrat	99.53%	94.87%
	Offenlegung gegenüber dem für Klimawandel zuständigen Ausschuss	98.30%	94.87%
Versorgung mit erneuerbaren Energien	Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	73.12%	52.96%
	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	12.30%	99.17%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Beteiligung an der Förderung/Produktion fossiler Brennstoffe	17.52%	99.17%
Biodiversität	Biodiversitätsrichtlinie	50.48%	94.87%
Wasserwirtschaft	Fehlende Wasserwirtschaftsrichtlinie	13.58%	37.24%
	Emissionen in Wasser	N/A	N/A
Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Umweltfaktoren	Anhängige Fälle zu Umweltthemen	15.84%	94.87%
Diversität und Gerechtigkeit	Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen	43.53%	95.74%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	15.28%	14.11%
Beschäftigungspraktiken	Fehlende Menschenrechtspolitik	0.00%	86.18%
	Kein Verhaltenskodex für Lieferanten	18.58%	86.18%
Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeitenden	Unfallquote	0.58%	69.15%
Datensicherheit/Privatsphäre der Kunden	Datenschutzrichtlinie	91.24%	94.87%
Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit sozialen Faktoren	Anhängige Fälle zu sozialen Themen	24.08%	94.87%

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.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz der „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 der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Der Fondsmanager hat ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen geprüft, die in den Anlageprozess und die Anlageentscheidungen einfließen. Das Ergebnis dieser Analyse mündet in einem ESG-Risiko-Rating (auf einer Skala von 1 bis 4) und offenbart die kritischen Bereiche (sofern zutreffend), bei denen mit den Unternehmen, in die investiert wird, zusammengearbeitet werden muss, um Risiken zu mindern und/oder auf die Nutzung von identifizierten Chancen hinzuwirken.

Im Folgenden sind ausgewählte Beispiele dafür aufgeführt, wie der Fondsmanager PAI in Bezug auf einzelne Unternehmen berücksichtigt hat:

PAI	GICS – Subsektor und Region	Berücksichtigte PAI
Treibhausgasemissionen PAI 1, 2, 3, 4, 5 und 6	Versorgungsunternehmen, Immobilien, Telekommunikationsdienste, kommerzielle und professionelle Dienstleistungen Europa (Frankreich, Italien, Spanien)	Zusammenarbeit mit Unternehmen, in die investiert wurde, bei der Umsetzung des Plans zur Stilllegung von Kernkraftwerken; Zusammenarbeit mit Unternehmen, in die investiert wurde, bei Programmen zum Ausbau erneuerbarer Energien und zur Verbesserung des Energieerzeugungsmixes. Die Beteiligungsunternehmen wurden auch in Initiativen und Verpflichtungen zur Emissionsreduzierung eingebunden (SBTi validiert oder nicht), sowie in die Erweiterung des Geltungsbereichs (erweitert auf Scope 3 THG-Emissionen) für die Bewertung des Carbon Footprint. Engagement für die Einreichung von CDP-Fragebögen und (fehlende) Offenlegung. Ein (italienisches) Unternehmen erklärte, dass es nicht einmal von der Existenz des CDP-Fragebogens wusste. Ein (italienisches) Unternehmen erklärte, dass es sich mitten im IPO-Prozess befinde und die Beantwortung des CDP-Fragebogens nicht für vorrangig halte, sich aber verpflichtet habe, im Jahr 2024 zu antworten. Befragung der (italienischen und spanischen) beteiligten Unternehmen zu den Auswirkungen des Entwicklungsplans für die Rechenzentren auf den Energieverbrauch, die dank der Photovoltaikprojekte teilweise gemildert werden sollen.
Internationale Konventionen PAI 10 und 11	Energie, Medien und Unterhaltung Europa (Frankreich)	Zwei (französische) Unternehmen, in die investiert wurde, haben hohe Fluktuationsraten (>15%), und das Engagement konzentrierte sich auf die Gründe dafür. Der Hauptaktionär und CEO des (französischen) Beteiligungsunternehmens wurde der Veruntreuung beschuldigt und zum Rücktritt gezwungen. Die Zusammenarbeit mit dem Unternehmen konzentrierte sich darauf, mehr Informationen über die möglichen Folgen für das Unternehmen zu erhalten und Verfahren einzuführen, um ähnliche (potenzielle) Verhaltensweisen in Zukunft zu verhindern.
Vielfalt, Gerechtigkeit und Integration PAI 12 und 13	Medien und Unterhaltung, Telekommunikationsdienste Europa (Italien, Deutschland, Frankreich)	Zusammenarbeit mit Unternehmen, in die investiert wurde, um die Offenlegung der geschlechtsspezifischen Vielfalt und des Lohngefälles auf allen Ebenen (einschließlich der obersten Führungsebene) zu fördern und klare Ziele zur Verringerung des Gefälles festzulegen (auch durch die Festlegung von Anforderungen an geschlechtsspezifische Kandidaten für das Management). Intervention bei einem (französischen) Unternehmen, das an dem Projekt beteiligt ist und dessen Anteil von Mitarbeitern mit Behinderungen unter dem gesetzlich vorgeschriebenen Wert von 2 % liegt, um eine Klärung herbeizuführen (vorübergehende Unterschreitung des Schwellenwerts) und die Zusage zu erhalten, dass der Verstoß behoben wird.



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: zum September 2024.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
VIVENDI	Medien und Unterhaltung	9.74%	Frankreich
1&1 ORD	Telekommunikationsdienste	9.47%	Deutschland
ENGIE	Versorgungsunternehmen	7.11%	Frankreich
GETLINK	Transport	5.97%	Frankreich
CELLNEX TELECOM	Telekommunikationsdienste	4.90%	Spanien
LOTTOMATICA	Verbraucherdienste	4.22%	Italien
RAI WAY	Telekommunikationsdienste	4.05%	Italien
GREENVOLT ENERGIAS RENOVAVEIS	Versorgungsunternehmen	3.81%	Portugal
FILA	kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	3.66%	Italien
LAGARDERE	Medien und Unterhaltung	3.46%	Frankreich
INWIT	Telekommunikationsdienste	2.97%	Italien
INDRA SISTEMAS	Software und Dienstleistungen	2.46%	Spanien
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Banken	2.44%	Italien
NATURGY ENERGY	Versorgungsunternehmen	2.43%	Spanien
NEOEN	Versorgungsunternehmen	2.41%	Frankreich

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



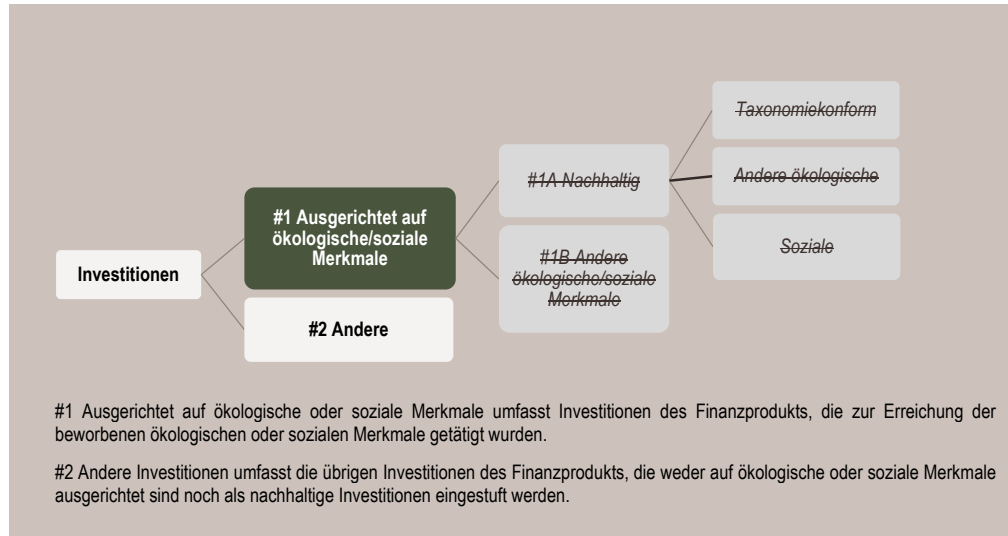
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024):

97.31% des Portefeuilles des Teilfonds waren in Investitionen investiert, die #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale sind
2.69% des Portefeuilles des Teilfonds waren in #2 Andere Investitionen investiert



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

Während des Zeitraums vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 war der Teilfonds in den folgenden Wirtschaftssektoren investiert:

Sektor	In % der Vermögenswerte*
Telekommunikationsdienste	24.23%
Versorgungsunternehmen	18.97%
Medien und Unterhaltung	16.37%
Verbraucherdienste	6.69%
Transport	5.97%
Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	5.94%
Finanzen	5.13%
Energie	2.89%
Versicherungen	2.54%
Software und Dienstleistungen	2.46%
Banken	2.44%
Technologie Hardware und Ausrüstung	1.81%

* Vermögenswerte zeigen nur Long-Positionen an



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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen;
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

- **Hat des Finanzprodukt in Aktivitäten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?¹**

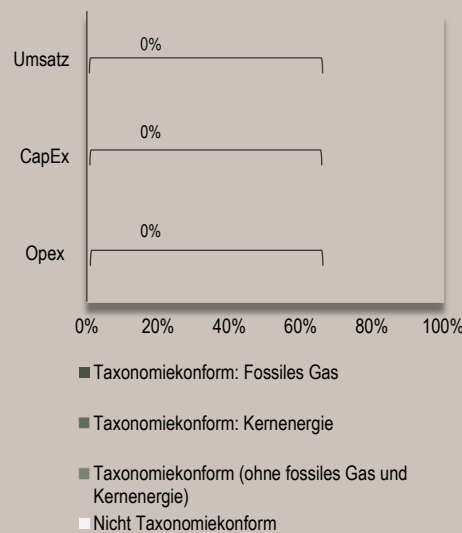
- Ja:
 - In fossiles gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

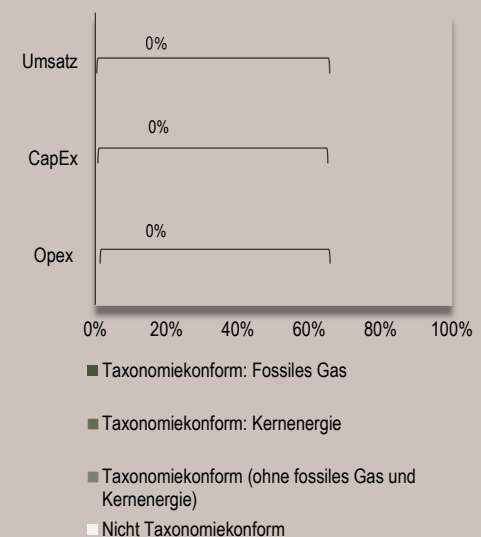
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Die nachstehenden Diagramme sind nicht anwendbar, da der Teilfonds keine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen eingetht

1 Taxonomie-Konformität der Investitionen mit Staatsanleihen*



2 Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik stellt 100% der gesamten Investitionen dar

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

Die Schätzungen zur Anpassung der Taxonomie basieren auf dem aktuellen Verständnis und der Interpretation der EU-Taxonomie durch den Fondsmanager.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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



Sind nachhaltige Investitionen mit einem

Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

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

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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A – Der Teilfonds sagt in keiner Weise zu, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



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

Zahlungsmittel wurden unter „Andere“ erfasst, die als zusätzliche Liquidität gehalten wurden und auf die kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz angewendet wurde.



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

Ausgewählte Beispiele für die Zusammenarbeit mit einzelnen Unternehmen sind oben im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert für den Zweck bestimmt, die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erreichen.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com