



Geprüfter Jahresbericht  
**NYLIM GF (früher Candriam GF)**

31. Dezember 2023



# **NYLIM GF (früher Candriam GF)**

SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr  
vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Inhalt

Verwaltung der SICAV	4
Angaben zur SICAV	5
Bericht des Verwaltungsrats	6
Bericht des Abschlussprüfers	17
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023	20
Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	22
Statistiken	24
Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023	26
NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	26
NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	28
NYLIM GF US Corporate Bonds	31
NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds	38
Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente	46
Sonstige Erläuterungen zum Abschluss	47
Zusätzliche ungeprüfte Angaben	54
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)	56



## Verwaltung der SICAV

### Verwaltungsrat

#### Vorsitz

Naïm ABOU-JAOUDÉ (bis 30.04.2023)  
Chief Executive Officer  
Candriam

Morgan GLASER (seit 01.05.2023)  
Director of International Business Planning & Coordination  
New York Life Investment Management LLC

#### Mitglieder

Annemarie ARENS  
Independent Director

Tanguy DE VILLENFAGNE  
Advisor to the Group Strategic Committee  
Candriam

Renato GUERRIERO  
Global Head of European Client Relations and Member of the Group  
Strategic Committee  
Candriam

Francis Michael HARTE  
Senior Managing Director, Chief Financial Officer & Treasurer of New  
York Life Investment  
Member of the Board of Directors of Candriam

Koen VAN DE MAELE  
Global Head of Investment Solutions  
Candriam

### Gesellschaftssitz

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

### Depotbank und Hauptzahlstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

### Verwaltungsgesellschaft

Candriam  
SERENITY - Bloc B  
19-21, Route d'Arlon  
L-8009 Strassen

Die Funktionen der **Verwaltungsstelle, der Domizilstelle** und der **Transferstelle** (einschließlich der Registerführungstätigkeit) wurden übertragen auf:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

Die Durchführung der **Portfoliomanagementaktivitäten** wurde delegiert an:

MacKay Shields LLC  
1345 Avenue of the Americas  
43rd Floor  
New York, NY 10105

NYL Investors LLC  
51 Madison Avenue  
2nd Floor  
New York, NY 10010

Ausbil Investment Management Limited  
Grosvenor Place, Level 27  
225 George Street  
Sydney, NSW 2000

### „Réviseur d'entreprises agréé“

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

### Finanzdienstleistungen in Belgien

Belfius Banque S.A.  
11, Place Rogier  
B-1210 Brüssel

### Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Marcard, Stein & Co AG  
Ballindamm 36,  
D-20095 Hamburg



## Angaben zur SICAV

NYLIM GF (früher Candriam GF) (nachfolgend die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft nach dem luxemburgischen Recht. Sie wurde am 30. Juni 2015 in Luxemburg gemäß der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg auf unbegrenzte Zeit gegründet. Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner geänderten Fassung (nachstehend das „Gesetz vom 10. August 1915“), sofern diese nicht durch das Gesetz davon befreit ist. Ihr Mindestkapital beträgt 1.250.000 EUR.

Die SICAV ist gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung und seinen Durchführungsbestimmungen (nachstehend das „Gesetz“) in die offizielle Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen (nachstehend „OGA“) eingetragen. Die SICAV erfüllt die Bedingungen nach Teil I des Gesetzes und nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Die SICAV veröffentlicht einen ausführlichen Jahresbericht über ihre Aktivitäten und das verwaltete Vermögen. Der Bericht enthält eine konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens und eine konsolidierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens in USD, das Anlageportfolio der einzelnen Teilfonds und den Bericht des Abschlussprüfers. Dieser Bericht ist am Sitz der SICAV und am Sitz der Banken, die in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, Finanzdienstleistungen erbringen, erhältlich.

Darüber hinaus veröffentlicht diese nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen Bericht, der insbesondere die Aufstellung des Nettovermögens, die Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum, die Entwicklung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile für den Berichtszeitraum, die Zusammensetzung des Portfolios, die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile und den Nettoinventarwert je Anteil umfasst.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber der SICAV findet jedes Jahr am Sitz der SICAV oder an einem anderen in der Einberufung angegebenen Ort in Luxemburg statt. Sie findet innerhalb von 6 Monaten nach Ende des Geschäftsjahres statt.

Die Einberufungen zu den Hauptversammlungen werden den Inhabern von Namensanteilen mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung brieflich an ihre im Anteilhaberregister eingetragene Anschrift zugesandt. Diese Einberufungsschreiben enthalten den Ort und die Uhrzeit der Hauptversammlung der Anteilhaber sowie die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung und die Erfordernisse des luxemburgischen Rechts in Bezug auf Beschlussfähigkeit und notwendige Mehrheiten.

Sofern die lokalen Gesetze dies vorschreiben, Einberufungsschreiben in Luxemburg und in den Vertriebsländern der SICAV in den jeweils vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitungen veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Der Nettoinventarwert je Anteil jedes Teilfonds sowie der Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschpreis jeder Anteilklasse jedes Teilfonds sind am eingetragenen Sitz der SICAV und bei den Banken erhältlich, die in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, Finanzdienstleistungen erbringen.

Eine detaillierte Aufstellung der Portfolibewegungen ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV erhältlich.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP BiB), die Satzung der SICAV und die Finanzberichte werden am Sitz der SICAV zur kostenlosen öffentlichen Einsichtnahme bereitgehalten.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Wirtschaftlicher und finanzieller Hintergrund

In den **USA** blieben die überwiegenden Wirtschaftsindikatoren im Januar und Februar 2023 (mit Ausnahme von Wohnimmobilien) trotz vergangener Zinserhöhungen durch die US-Notenbank relativ positiv. Am 1. Februar erhöhte die EZB ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 4,75 %. In diesen beiden Monaten wurden mehr als 700.000 neue Arbeitsplätze geschaffen. Der Einkaufsmanagerindex für das Dienstleistungsgewerbe lag im Februar bei 55,1 Punkten. Alle diese Faktoren trieben die Zinsen für 10-jährige Anleihen Anfang März kurz auf über 4 %.

Doch die behördliche Schließung der sechzehngrößten US-Bank (Silicon Valley Bank (SVB)) am 10. März nach einem massiven Abzug von Einlagen und der Signature Bank ein paar Tage später schürte Ängste, dass dies auf andere mittelgroße Banken übergreift. Die FDIC konnte sich in Abstimmung mit der US-Notenbank und dem US-Finanzministerium auf einen „Ausnahmefall mit systemischen Risiken“ berufen. Dadurch konnte die FDIC alle Einlagen dieser beiden Banken versichern (versicherte Einlagen (< 250.000 USD) und unversicherte). Um ein Liquiditätsproblem zu vermeiden, eröffnete die US-Notenbank eine neue Kreditfazilität (BTFP - Bank Term Funding Program). Das Besondere hieran ist, dass die als Sicherheit verwendeten Staatsanleihen zum Nennwert und nicht zum Marktpreis angesetzt werden. Im Hilfe der zuständigen Behörden hat sich das Risiko eines Übergreifens auf andere Banken und der Stress an den Finanzmärkten verringert. Da weniger Spannungen in den Lieferketten herrschten und die Preise für Energie und Industriemetalle niedriger waren, ging außerdem die Gesamtinflation in den ersten Monaten von 2023 stetig zurück (5 % im März 2023). Die Kerninflation stagnierte dagegen bei 5,5 %. Auch wenn die Inflation bei Waren nachließ, war dies bei der „Immobilien“-Komponente der Inflation (mehr als 30 % des VPI) und bei Nicht-Immobilienleistungen nicht der Fall. Auf der anderen Seite waren die Lohnzuwächse nach wie vor erheblich und leisteten einen wichtigen Beitrag zum Preis von Dienstleistungen. Dies waren die Gründe, warum die US-Notenbank trotz der Entwicklungen im März ihren Leitzins am 22. März um weitere 25 Basispunkte auf 5 % anhub. Ende März war der Zehnjahreszins mit 3,48 % um 35 Basispunkte niedriger als Ende 2022. Die Börse stieg dagegen um 7 %.

Ähnlich wie im Rest der Welt verzeichnete das verarbeitende Gewerbe im zweiten Quartal ein schwaches Wachstum, während das Dienstleistungsgewerbe stetig zulegen. Im Quartalsverlauf wurden mehr als 600.000 neue Arbeitsplätze geschaffen, während die Lohnzuwächse und die Kerninflation nur langsam nachließen. Im Juni lag die Arbeitslosenquote bei 3,6 %. Das BIP-Wachstum im 2. Quartal belief sich im Quartalsvergleich auf 0,5 % nach 0,6 % im ersten Quartal. Aus diesem Grund hob die US-Notenbank ihren Leitzins am 3. Mai um 25 Basispunkte auf 5,25 % an.

Bei der Sitzung des Offenmarktausschusses am 14. Juni kündigte die US-Notenbank allerdings eine Pause in ihrem Straffungszyklus an. Dies stützte die Entwicklung am Aktienmarkt, der im Quartal - vor allem im Juni - um 8,3 % zunahm. Angetrieben wurde er dabei durch die Hype rund um Unternehmen im Bereich künstlicher Intelligenz. Der Zehnjahreszins stieg um 33 Basispunkte auf 3,81 %. Im dritten Quartal wurden trotz einer Straffung um 525 Basispunkte (die letzte Zinserhöhung um 25 Basispunkte wurden am 26. Juli beschlossen) und der Herabstufung von US-Anleihen durch Fitch Anfang August in der US-Wirtschaft weiter mehr als 650.000 neue Arbeitsplätze geschaffen.

Im September lag die Arbeitslosenquote bei 3,8 %, der Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor hielt sich über 50 Punkten und im Allgemeinen waren die sonstigen Wirtschaftsindikatoren weiter positiv. Trotz dieser guten Indikatoren ließ die US-Notenbank ihren Leitzins bei ihrer Sitzung am 20. September unverändert bei 5,5 %, da sie nach ihrer Auffassung eine hinreichend restriktive Geldpolitik betrieb. Diese Entwicklungen veranlassten den Markt zu der Vermutung, dass die USA nicht in die Rezession abrutschen und dass die Fed längere Zeit an den hohen Zinsen festhält, auch wenn die Kerninflation (im September) auf 4,1 % fiel. Im Quartalsverlauf setzte sich der Anstieg des Ölpreises weiter fort, beeinflusst durch die fehlenden Aussichten auf eine Rezession in den USA und Kürzungen der Fördermengen aufseiten der OPEC+. Ende September kostete ein Barrel der Ölsorte Brent und WTI mehr als 90 US-Dollar (im Vergleich zu 70 US-Dollar Anfang Juli). Alles dies trieb den Zehnjahreszins Ende September auf 4,57 % und damit um 77 Basispunkte höher als Ende Juni. Im gleichen Zeitraum fiel der Aktienmarkt als Reaktion auf den drastischen Zinsanstieg um 3,6 %.

Anfang Oktober waren sowohl der Arbeitsmarkt als auch die Aktivität im Dienstleistungssektor weiterhin robust. Ende Oktober wurde das BIP-Wachstum für das dritte Quartal mit 1,2 % im Quartalsvergleich bekannt gegeben (das war das fünfte Quartal in Folge mit einem Wachstum von mehr als 2 % im Quartalsvergleich auf annualisierter Basis). Vor diesem Hintergrund und in Anbetracht der drastisch steigenden Risikoprämie bei Anleihen belief sich die Zehnjahresrendite auf fast 5 %. Doch Anfang November veranlassten nur knapp 100.000 geschaffene Stellen, Hypothekenzinsen von mehr als 8 % und etwas schwächere Einkaufsmanagerindizes die Märkte zu der Einschätzung, dass sich die Konjunktur vielleicht deutlicher abschwächt als erwartet und die US-Notenbank ihren Leitzins möglicherweise schneller senkt als vermutet. Infolgedessen ging der Zehnjahreszins zurück. Diese Entwicklung verstärkte sich Mitte Dezember bei der letzten Sitzung der US-Notenbank, als vonseiten des Fed-Chefs gemäßigte Töne zu vernehmen waren und die Fed-Fund-Projektionen für 2024 niedriger als im September ausfielen. Nach dieser Anleihenrally schloss die Zehnjahresrendite das Jahr bei 3,87 % und damit um drei Basispunkte höher als Ende 2022. Der S&P500 beendete 2023 mit einem Plus von 24,2% bei 4.770 Punkten. Dazu beigetragen hat ein Anstieg um 11,2 % im vierten Quartal.



## Bericht des Verwaltungsrats

In der **Eurozone** ging die Gesamtinflation nach ihrem Höchststand im Oktober 2022 im ersten Quartal 2023 stetig zurück (6,9% in März), während die Kerninflation in einem von einem nach wie vor angespannten Arbeitsmarkt geprägten Umfeld kontinuierlich zunahm (5,7 % im März). Die Arbeitslosenquote lag bei 6,5 %, und die Löhne wuchsen kräftig. Da die Gaspreise weiter fielen, wurden zudem die Wachstumsaussichten sowie die Erwartungen an die Endzinsen der Europäischen Zentralbank (EZB) nach oben korrigiert. Am 2. Februar erhöhte die EZB ihren Leitzins um 50 Basispunkte auf 3 %. Trotz der Entwicklungen im US-Bankensystem hob die EZB ihren Leitzins bei ihrer Sitzung am 16. März um weitere 50 Basispunkte auf 3,5 % an.

Christine Lagarde erklärte nämlich, der europäische Bankensektor sei widerstandsfähig, gut kapitalisiert und habe keine Liquiditätsprobleme. Der andere Grund waren die aktuellen gesamtwirtschaftlichen Prognosen der EZB, die zeigten, dass die Inflation wahrscheinlich zu lange Zeit zu hoch bleiben werde. Am Wochenende vom 18. und 19. März organisierten die Schweizer Nationalbank und die Schweizer Finanzmarktaufsicht die Übernahme der Credit Suisse durch die UBS. Insgesamt fiel die Rendite auf 10-jährige Bundesanleihen aus Deutschland Ende März um 27 Basispunkte auf 2,3 % im Vergleich zu Ende 2022. Die Börse stieg dagegen um 11,9 %. Im zweiten Quartal verschlechterten sich die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor, obwohl sie für Dienstleistungen weiterhin über 50 Punkten lagen. Im Vergleich zum Jahresanfang verbesserte sich das Verbrauchervertrauen zwar, doch es entwickelte sich in den Ländern der Eurozone unterschiedlich. Der Arbeitsmarkt stellte sich weiterhin solide dar. Die Löhne stiegen um rund fünf Prozent, so dass sich die Kaufkraft wahrscheinlich verbessert, wenn die Inflation zurückgeht. Während die Gesamtinflation weiter nachließ (5,5 % im Juni), verlief der Rückgang der Kerninflation schleppender (5,5 % im Juni). Aus diesem Grund erhöhte die EZB ihren Leitzins zweimal, und zwar am 4. Mai und am 15. Juni, um jeweils 25 Basispunkte. Ende Juni lagen der EZB-Leitzins bei 4 % und die Zehnjahresrendite in Deutschland bei 2,39 %, während der Aktienmarkt im Quartalsverlauf um 1,0 % zulegte.

Trotz einer unterschiedlichen Inlandsdynamik zwischen der Eurozone und den USA entwickelten sich im gesamten dritten Quartal die europäischen Zinsen parallel zu den US-Zinsen, wenn auch mit einem geringeren Umfang. Die Inflation ließ nach, blieb aber hoch (4,3 % im September), und die Kerninflation schwächte sich noch langsamer ab (4,5 %). Deswegen erhöhte die EZB die Zinsen in diesem Quartal zweimal (zunächst am 27. Juli auf 4,25 % und dann am 14. September auf 4,5 %). In diesem Umfeld mit höheren Zinsen trübte die Konjunktur ein. Während der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in der Eurozone in den vergangenen vierzehn Monaten unter 50 Punkten gelegen hatte, fiel der Index für den Dienstleistungssektor im August ebenfalls unter diese Marke. Es wurde klar, dass das Wachstum in der Eurozone bestenfalls schleppend sein werde, vor allem da die Drosselungen der Fördermengen aufseiten der OPEC+-Länder den Preis für Rohöl der Sorte Brent belasteten. Das BIP-Wachstum für das dritte Quartal wies im Quartalsvergleich tatsächlich eine Schrumpfung um 0,1 % aus. Zwischen dem dritten Quartal 2023 und 2022 stieg das BIP in der Eurozone insgesamt nur um 0,1 %. Der Hauptgrund für dieses mangelnde Wachstum war der Energieschock, der die Kaufkraft privater Haushalte und die Aktivitäten von Unternehmen stark belastet, auch wenn dies zum Teil durch staatliche Hilfen aufgefangen wurde. Das einzige wirklich positive Element in der Wirtschaft der Eurozone war der nach wie vor robuste Arbeitsmarkt. Die Arbeitslosigkeit blieb mit 6,5 % (im September) niedrig, und das Lohnwachstum war immer noch ziemlich hoch. Dies half, dass der Konsum privater Haushalte aufrechterhalten blieb, und stützte das Wachstum. Im Verlauf des Quartals insgesamt stieg die Rendite auf deutsche 10-jährige Anleihen um 42 Basispunkte auf 2,81 %. Der Aktienmarkt verlor im gleichen Zeitraum 4,6 %.

Im vierten Quartal verschlechterten sich die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor weiter (der Gesamtindex lag im Quartal im Schnitt bei 47 Punkten). Da die Inflation nachließ und die Löhne weiter stiegen, sollten private Haushalte auf diese Weise an Kaufkraft gewinnen. Ende Oktober folgten die Renditen von deutschen 10-jährigen Anleihen dem Trend von US-Renditen und erreichten knapp 3 %. Ähnlich wie in den USA weckte das schwache Wachstum Erwartungen an eine schnellere Senkung der EZB-Leitzinsen, vor allem als die Gesamtinflation und die Kerninflation im November auf 2,4 % bzw. 3,5 % fielen. Bei der letzten EZB-Sitzung erklärte die EZB-Chefin, dass dies nicht die Zeit für eine Senkung der Leitzinsen sei. Tatsächlich blieb der Arbeitsmarkt weiterhin robust und das Lohnwachstum war immer noch relativ hoch, was sich vor allem auf die Preise von Dienstleistungen auswirkte. Nach der Anleihenrally schloss die Zehnjahresrendite das Jahr bei 2 % und damit um 56 Basispunkte niedriger als Ende 2022. Der Aktienmarkt beendete 2023 mit einem Plus von 16 %, wozu ein Anstieg um 7,5 % im vierten Quartal beigetragen hat.



## Bericht des Verwaltungsrats

### NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Der NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure generierte im Kalenderjahr 2023 eine Gesamtertragsrendite (ohne Gebühren) von +1,96 % (NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure - I) und schnitt damit schlechter ab als seine Benchmark, die einen Zuwachs von +10,55 % erwirtschaftete (gemessen am OECD G7 CPI Index: +5,5 % p. a.).

Für Anlageklassen mit langer Duration wie börsennotierte Infrastrukturtitel war 2023 ein schwieriges Jahr. Angesichts einer Inflation, die hartnäckig hoch blieb, waren Zentralbanken zu weiteren Zinserhöhungen gezwungen. Dieses Szenario hatte zweierlei Auswirkungen. Erstens bedeutete die hohe Inflation, dass unser Ziel der „Inflation plus Rendite“ schwer zu erreichen war; zweitens bedeuteten steigende Zinsen Gegenwind für die Aktienkurse von Unternehmen mit längerer Duration, wie z. B. Infrastrukturwerte.

Trotz dieser Herausforderungen sind wir hinsichtlich der Aussichten für börsennotierte Infrastrukturtitel optimistisch und bleiben zuversichtlich, dass wir unsere Renditeziele über einen vollen Konjunkturzyklus von sieben Jahren erreichen können. Unsere Zuversicht gründet sich auf mehrere wichtige Punkte. Erstens erwarten wir, dass die Inflation im Jahr 2024 weiter in Richtung der Zentralbankziele zurückgehen wird. Wir gehen auch davon aus, dass die Zentralbanken irgendwann im Laufe des Jahres mit Zinssenkungen beginnen, was einen positiven Katalysator für börsennotierte Infrastrukturtitel darstellen wird. Darüber hinaus sind die Bewertungen von börsennotierten Infrastrukturunternehmen niedrig und bewegen sich in der Nähe ihres Allzeittiefs aus der Zeit der Corona-Pandemie. Dies bietet eine sehr attraktive Gelegenheit in dieser Anlageklasse. Schließlich muss sich der erst mit einer zeitlichen Verzögerung eintretende Vorteil der historischen Inflation noch vollständig in den Umsätzen und Cashflows der Unternehmen niederschlagen. Es kann einige Jahre dauern, bis sich die Inflation vollumfänglich in den Rechnungen von Versorgungsunternehmen oder in den Gebühren von Mautstraßen widerspiegelt. Doch wenn die historische Inflation durchschlägt, werden die Umsätze, Cashflows und Dividenden von Unternehmen ein attraktives Wachstum aufweisen.

Nach einer deutlichen Underperformance gegenüber börsennotierten Infrastrukturtiteln im Jahr 2022 haben sich globale Aktien (MSCI World Index) 2023 kräftig erholt und legten unterjährig um 24,4 % zu. Dies lag zu einem großen Teil daran, dass die Ängste vor einer bevorstehenden Rezession im Laufe des Jahres zurückgingen, was zu einer „risikofreudigen“ Haltung bei Anlegern führte. Angetrieben wurde dies durch den steilen Anstieg von Technologieaktien, der durch das Aufkommen von KI als Anlagethema noch zusätzlich angefacht wurde. In diesem Zusammenhang wurden Sektoren wie Infrastruktur von Anlegern weitgehend ignoriert, was die relative Underperformance im Jahresverlauf noch verstärkte.

Wenn wir die einzelnen Titel und Sektoren des Fonds betrachten, stach der Verkehrssektor (Flughäfen und Mautstraßen) mit einem Plus von 19,6 % hervor. Hierbei legten Unternehmen wie der spanische Flughafenkonzern AENA im Jahresverlauf um 44,4 % und Ferrovial um 38,4 % zu, als sich der Luft- und Straßenverkehr weiter von den Corona-Tiefständen erholte.

Negativ zu vermerken ist, dass Anlagen mit längerer Duration, insbesondere Aktien aus dem Bereich der erneuerbaren Energien, unter den steigenden Zinsen, der Kosteninflation und der politischen Bürokratie zu leiden hatten. So fielen das dänische Offshore-Windunternehmen Orsted (das im Laufe des Jahres verkauft wurde) um 39,4% und NextEra Energy um 25,3%. NextEra stellt nach wie vor eine wichtige Position im Fonds dar, und wir sind von den Möglichkeiten, die das Unternehmen in den kommenden Jahren bietet, weiterhin begeistert.

### Ausblick

Während 2022 der Anstieg von Inflation und Zinssätzen einsetzte, war 2023 das Jahr, in dem beide wahrscheinlich ihren Höhepunkt erreichten. Wir glauben, dass 2024 das Jahr sein wird, in dem die Inflation weiter zurückgeht und die Zentralbanken mit einer Senkung der Zinsen beginnen. Dies ist ein positiver Ausblick für die Kurse von börsennotierten Infrastrukturaktien, die durch steigende Zinsen übermäßig negativ beeinflusst wurden.

Wir gehen nicht nur davon aus, dass Zinssenkungen den Aktienkursen von Infrastrukturunternehmen zugutekommen, sondern es gibt derzeit noch weitere attraktive Merkmale.

Erstens sind die Bewertungen niedrig. Die Bewertungen bewegen sich in der Nähe der Tiefststände, die sie während der Corona-Pandemie erreicht hatten. Sektoren wie erneuerbare Energien und Mobilfunktürme bieten äußerst attraktive Chancen.

Zweitens muss sich der Vorteil der historischen Inflation erst noch vollständig in den Umsätzen und Cashflows der Unternehmen niederschlagen. Dies liegt daran, dass beispielsweise die Tarife für Versorgungsleistungen und Gebühren für Mautstraßen im Einklang mit der historischen Inflation steigen dürfen. Deswegen wird es eine Weile dauern, bis sich dies durchschlägt. Die hohen Inflationsraten der letzten Jahre werden sich also automatisch auf die Umsätze verschiedener Unternehmen und letztlich auf Cashflows und Dividenden auswirken. Dieser Effekt wurde vom Markt bislang weitgehend ignoriert und ist in den Aktienkursen derzeit noch gar nicht eingepreist. Inflationsschutz ist eines der Markenzeichen von Infrastruktur. Nach unserer Schätzung dürften 97 % unseres Fonds über wirksame Mittel verfügen, über die die Inflation weitergereicht werden kann.

Außerdem sind die Fundamentaldaten nach wie vor solide und in einigen Fällen so gut wie schon lange nicht mehr. Die Energiewende macht Fortschritte, und die Vorteile der Steuererleichterungen im Rahmen des Inflationsbekämpfungsgesetzes in den USA werden nun deutlich. Dies hat tiefgreifende Auswirkungen auf Stromversorger, Unternehmen für erneuerbare Energien und auch auf Stromübertragungsnetze. So hat z. B. Elia, das Stromübertragungsunternehmen in Belgien und einem Teil Deutschlands, kürzlich seinen Fünfjahresplan für Investitionen von 16 Mrd. € auf 30 Mrd. € erhöht. Damit verdoppelt sich sein Wachstumspotenzial in den nächsten fünf Jahren nahezu.

KI ist extrem stromintensiv und schafft eine fundamentale Wachstumsmöglichkeit für Stromversorger, die nach vielen Jahren stagnierender oder sinkender Stromnachfrage nun ein Nachfragewachstum von bis zu 5 % pro Jahr erwarten. Das stellt eine grundlegende und tiefgreifende Veränderung ihres Wachstumsprofils dar.

Auch die Aufrüstung der Mobilfunknetze von 4G auf 5G und die anhaltende Erholung des Flugverkehrs auf das Vor-Corona-Niveau setzen sich fort.

Hinweis: Die Angaben in diesem Bericht werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt und stellen in keiner Weise einen Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung dar.





## Bericht des Verwaltungsrats

### NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure (Fortsetzung)

#### Ausblick (Fortsetzung)

Wie auch immer Sie das Jahr 2024 einschätzen, wir sind der Meinung, dass der Essential Infrastructure Fund die attraktivsten Möglichkeiten in der Infrastrukturlandschaft bietet. Wir waren selten so begeistert von der Kombination von Chancen, die wir heute sehen: günstige Bewertungen, wahrscheinliche Zinssenkungen, langfristiges Wachstum, Auswirkungen von künstlicher Intelligenz und die Vorteile der Inflation, die erst noch durchschlagen müssen.

Wir sind daher fest davon überzeugt, dass Infrastruktur nach wie vor äußerst attraktive langfristige Chancen bietet. Deswegen bleiben wir voll investiert.

Bei unserer Suche nach attraktiven Gelegenheiten für Investitionen in qualitativ hochwertige Titel, die zudem eine gesunde ESG-Bilanz aufweisen, macht unser Team wie auch in der Vergangenheit konsequenten Gebrauch des von uns entwickelten Prozesses.

### NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap

Im Jahr 2023 hat sich der NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap besser entwickelt als seine Benchmark. Die globalen Aktienmärkte legten im Jahresverlauf zu, wobei Halbleiter-, Software- und Baustoffunternehmen eine bemerkenswert positive Performance erreichten. Der Fonds hat im Kalenderjahr 2023 eine Rendite von +19,69 % (NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap - I) erzielt und damit die Benchmark (MSCI World Small Cap Net Total Return Index) um +3,93 % übertroffen.

Die unterjährige Outperformance beruhte auf der Titelauswahl, in der sich verschiedene solide Ergebnisse der Portfoliounternehmen des Fonds widerspiegelten. Die Investitionen des Fonds in strukturellen Wachstumsunternehmen in den Bereichen Industrie, Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter stellten die Haupttreiber für die Outperformance dar. Geschmälert wurde die Performance des Fonds im Jahresverlauf vor allem durch Positionen in den Rohstoffsektoren.

Den höchsten Beitrag leisteten unsere Positionen in Nordamerika, gefolgt von den Niederlanden und von Japan. Die Bestände des Fonds, die in den Schlüsselthemen US-Onshoring, Rechenzentren und künstliche Intelligenz sowie erneuerbare Energien engagiert sind, entwickelten sich erfreulich. Die größten positiven Beiträge stammten von Vertiv Holdings und Sterling Infrastructure, beide mit Sitz in den USA.

Vertiv ist ein führender Anbieter von Lösungen für kritische digitale Infrastruktur mit einem starken Fokus auf Rechenzentren. Das Unternehmen bietet eine umfassende Strategie mit Produkten und Dienstleistungen, um die Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit wichtiger Anwendungen in einer Vielzahl von Branchen sicherzustellen. Vertiv stellt seit der Auflegung des Fonds eine wesentliche Position dar. Im Laufe des Jahres verzeichnete Vertiv deutliche Zuwächse bei seinem Auftragsbestand, während das Unternehmen gleichzeitig seine Effizienz und seine Margen verbesserte. Das trieb den Aktienkurs in die Höhe.

Sterling Infrastructure ist ein US-amerikanisches Bauunternehmen, dessen Schwerpunkt sowohl im Wohnungsbau als auch im Nichtwohnungsbau liegt. In den letzten zwei Jahren hat das Unternehmen seine Geschäftstätigkeit auf seine profitableren Segmente, insbesondere auf E-Infrastrukturlösungen, ausgerichtet. Dieses Segment bietet deutlich höhere Margen für die Gruppe und ist ein wichtiger Faktor für die Umsatz- und Gewinnsteigerung. Es konzentriert sich speziell auf die Entwicklung von Standorten für E-Commerce, Rechenzentren, Distributionszentren, Lager und Energieinfrastruktur.

#### Ausblick

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im letzten Quartal 2023 positiv, da die Anleiherenditen von ihren jüngsten Höchstständen zurückgingen. Der US-Markt schnitt etwas besser ab als die anderen globalen Märkte, wobei sich die Bereiche Informationstechnologie und Immobilien mit längerer Duration auf Sektorebene überdurchschnittlich entwickelten. Innerhalb der Informationstechnologie wies die Halbleiterindustrie eine starke Performance auf, dicht gefolgt von der Softwarebranche. Der Fonds geht für das Jahr 2024 von einem robusten globalen Wirtschaftswachstum aus, denn die USA werden im nächsten Jahr wahrscheinlich nicht in eine Rezession abrutschen. Parallel dürften die laufende fiskalische Unterstützung der Regierung hoch und die Arbeitslosigkeit weiter niedrig bleiben.

Der derzeitige große Bewertungsabschlag bei Small Caps gegenüber Mid und Large Caps bewirkt im Fonds eine konstruktive Einschätzung des künftigen Renditeprofils von Small Caps im Verhältnis zu Mid und Large Caps. Small Caps aus den USA werden im Vergleich zu US-amerikanischen Mid und Large Caps mit erheblichen Abschlägen gehandelt. Der derzeitige Abschlag ist ähnlich hoch wie in den Jahren 2000 und 2001 (siehe Diagramm 1), was sich als guter relativer Einstiegspunkt für Anlagen in globalen Small Caps erwies.

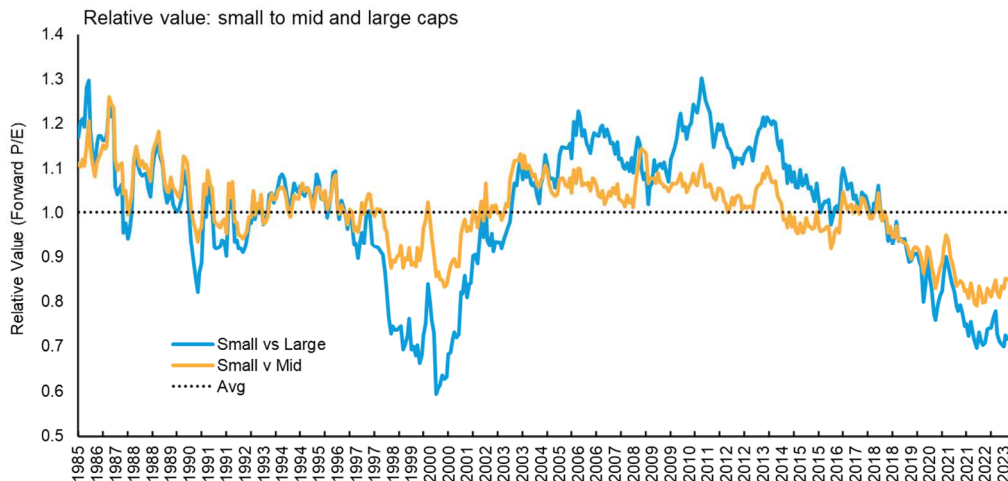


## Bericht des Verwaltungsrats

### NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap (Fortsetzung)

#### Ausblick (Fortsetzung)

**Diagramm 1: Relatives erwartetes Kurs-Gewinn-Verhältnis – Russell 2000 ggü. Russell 1000, 1985 – 31.12.2023**



Quelle: Ausbil, BofA US Equity & Quant Strategy, FactSet, Stand: Dezember 2023

Die Strategie zielt weiterhin darauf ab, unentdeckte Chancen in Unternehmen mit Schwerpunkten in Schlüsselthemen aufzufindig zu machen, die im aktuellen Umfeld Wachstum und Ertrag herbeiführen. Hierzu gehören Onshoring, da westliche Länder und insbesondere die USA ihre Abhängigkeit von China und bestimmten Regionen Asiens bei kritischen Lieferketten verringern wollen, Dekarbonisierung und Aufrüstung der Stromnetze sowie künstliche Intelligenz und Investitionen in Rechenzentren. Kernpositionen sind weiterhin Atkore, Vertiv und Kempower, die in diesen Themen engagiert sind.

Die Strategie ist weiterhin in US-amerikanischen und europäischen Industriewerten übergewichtet. Ein Schwerpunkt liegt hierbei auf elektrischen Ausrüstungen, einschließlich der laufenden Investitionen in das US-amerikanische Stromnetz, das vom Onshoring, von der fiskalischen Unterstützung des Staates und der Dekarbonisierung profitieren dürfte.

Die Strategie ist weiterhin untergewichtet im Konsumbereich, da US-amerikanische und globale Verbraucher nach wie vor durch hohe Zinsen und Inflationsraten unter Druck stehen. Die Strategie hat jedoch im letzten Quartal 2023 ihr Engagement in US-Wohnungsbauunternehmen erhöht. Die Hypothekenzinsen sind nämlich gesunken, und in den USA besteht immer noch ein strukturelles Defizit im Wohnungsbau. Die Strategie ist ferner in Finanzwerten und Immobilien untergewichtet. Eastgroup Properties, ein führender Nischenanbieter für mittlere und kleine industrielle Distributionszentren, ist die größte Position der Strategie im Immobiliensektor.

Regional ist die Strategie in Europa und Großbritannien übergewichtet, während die USA angesichts der attraktiven relativen Bewertungsunterschiede zwischen den beiden Regionen leicht untergewichtet sind. Die Untergewichtung in den USA ging im letzten Quartal 2023 zurück, weil die Strategie ihre Positionierung in US-Industrieunternehmen erhöhte, während sie ihre EU-Industriewerte beschnitt. Die Strategie geht davon aus, dass ihre Positionen in US-Industrieunternehmen weiter von der anhaltenden fiskalischen Unterstützung durch die US-Regierung profitieren.



## Bericht des Verwaltungsrats

### NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap (Fortsetzung)

#### Ausblick (Fortsetzung)

Die Strategie ist weiterhin auf Nischenführer innerhalb ihrer jeweiligen Branche wie Vertiv (mit starkem Rückenwind durch die Nachfrage nach Investitionsgütern und Dienstleistungen für Rechenzentren) und Atkore (elektrische Ausrüstung für Nicht-Wohngebäude in den USA) ausgerichtet, die von starken Themen wie Dekarbonisierung und Onshoring profitieren und von denen wir kurz- und mittelfristig positive Gewinnüberraschungen erwarten. Die Strategie geht davon aus, dass die Zentralbanken ihre restriktive Geldpolitik bis ins Jahr 2024 beibehalten werden. Voraussichtlich werden dabei Zinsen und Inflation im Laufe des Jahres insgesamt zurückgehen. Die Strategie hält weiter Ausschau nach unentdeckten Wachstumspotenzialen in unserem Anlageuniversum aus wenig erforschten globalen Small Caps.

#### NYLIM Short Duration US High Yield Bonds (Siehe Anhangangabe 1)

Der Candriam NYLIM Short Duration US High Yield Bonds wurde am 1. September 2023 geschlossen.

#### NYLIM US Corporate Bonds

##### Marktbericht

Im Dezember wurden in der Wirtschaft 216.000 neue Stellen geschaffen, was deutlich über den erwarteten 175.000 Arbeitsplätzen lag. Die über den Erwartungen liegende Gesamtzahl ist höchstwahrscheinlich auf das warme Wetter und die im Dezember auftretenden saisonalen Anpassungsfaktoren zurückzuführen. Die meisten Arbeitsplätze wurden in den Bereichen Regierung (52.000), Gesundheitswesen (38.000) und soziale Unterstützung (21.000) geschaffen. Die Zahlen für die beiden Vormonate wurden netto um 71.000 nach unten korrigiert. Die Arbeitslosenquote lag unverändert bei 3,7 %, während die Erwerbsquote unerwartet von 62,8 % auf 62,5 % sank. Der Rückgang der Erwerbsquote konzentrierte sich auf jüngere und ältere Personen; bei den 25- bis 54-Jährigen verringerte sich die Erwerbsquote im Laufe des Monats nur um 0,1 %. Der durchschnittliche Stundenlohn (im Monatsvergleich) stieg im Dezember um 0,4 % und lag damit über der Konsenserwartung von 0,3 %. Der durchschnittliche Stundenlohn (im Jahresvergleich) erhöhte sich im Dezember um 4,1 %. Damit lag er deutlich unter dem Höchstwert von 8,1 %, der während der Pandemie erreicht wurde, aber immer noch über dem Durchschnitt von 3 % bis 3,5 % aus der Zeit vor der Pandemie. Auch andere Beschäftigungskennzahlen erwiesen sich im vierten Quartal als robust: Der Stellenabbau laut Challenger-Bericht fiel im Dezember auf den niedrigsten Stand seit Oktober 2022, während die wöchentlichen Erstanträge auf Arbeitslosenunterstützung zum Jahresende mit 202.000 auf den niedrigsten Stand seit der Woche vom 13. Oktober zurückgingen. Der Gesamt-Verbraucherpreisindex für November lag wie erwartet bei 0,1% im Monatsvergleich bzw. 3,1% im Jahresvergleich. Der Kern-VPI, der Nahrungsmittel und Energie ausschließt, belief sich im Monatsvergleich auf 0,3 % bzw. im Jahresvergleich auf 4,0 %. Innerhalb des Kern-VPI stieg die Inflation bei Dienstleistungen im Monatsvergleich um 0,5 %, was auf höhere Kosten für Unterkunft und Transport zurückzuführen ist. Der Kern-VPI ist gegenüber dem Höchststand von 6,6 % im September 2022 zwar deutlich gesunken. Doch anhaltende Preissteigerungen bei den Kosten für Unterkunft und medizinische Versorgung könnten zur Folge haben, dass sich die Inflation noch eine Weile über dem durchschnittlichen Zielwert der Fed von 2 % bewegt. Der ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe lag im Dezember bei 47,4 Punkten. Er hat sich damit gegenüber dem Vormonat mit 46,7 Punkten verbessert. Dennoch bewegte er sich inzwischen den 14. Monat in Folge im Schrumpfungsbereich. Der ISM-Index für den Dienstleistungssektor lag im Dezember bei 50,6 Punkten und damit unter der Konsensschätzung von 52,7 Punkten. Das war der schwächste Wert seit Mai letzten Jahres. Die Teilkomponente „Auftragseingang“ (ein Frühindikator für den Wohnungsbau) fiel um 2,7 auf 52,8 Punkte, während die Komponente „Beschäftigung“ um 7,4 auf 43,3 Punkte sank und damit in den Schrumpfungsbereich zurückging. Der Dienstleistungsindex lag zwar immer noch im Expansionsbereich, also über 50 Punkten, aber die schwächer als erwartet ausgefallenen Zahlen stellen die Nachhaltigkeit der Erholung beim Wechsel in das Jahr 2024 in Frage.

Die Federal Reserve hielt am 12. und 13. Dezember ihre letzte Sitzung im Jahr 2023 ab. Erwartungsgemäß beließ der Ausschuss die Zielbandbreite für den Fed Funds Rate unverändert zwischen 5,25 % und 5,50 %. In der Erklärung der Fed gab es geringfügige Änderungen, um der sich abschwächenden Konjunktur Rechnung zu tragen. Gleichzeitig wurde anerkannt, dass die Fed wahrscheinlich den Höchststand bei Leitzinsen erreicht hat oder kurz davor steht. Die größten Veränderungen ergaben sich im aktualisierten Dot Plot in der Summary of Economic Projections (SEP). Der Median zeigt nun 75 Basispunkte für Zinssenkungen im Jahr 2024 gegenüber 50 Basispunkten in der September-Projektion. Darüber hinaus weist der Median für 2025 nun Zinssenkungen um 100 Basispunkte (vorher 125) bzw. für 2026 Zinssenkungen um 75 Basispunkte (vorher 100) aus. Die medianen Kerninflationsprognosen für 2023 - 2025 wurden nach unten korrigiert, während die längerfristige Projektion unverändert bei 2 % blieb. In seiner anschließenden Pressekonferenz unternahm Fed-Chef Jerome Powell wenig, um die dovische Interpretation der SEP durch den Markt zurückzuweisen. Er wies darauf hin, dass ein stärkeres Wachstum die Erreichung einer Inflationsrate von 2 % erschweren könnte, und räumte ein, dass der Ausschuss mit Diskussionen über Zinssenkungen begonnen habe. Deren Zeitpunkt sei allerdings noch ungewiss. Insgesamt wurde die Sitzung des Offenmarktausschusses im Dezember und die anschließende Pressekonferenz von Anlegern als Zeichen für einen geldpolitischen Lockerungskurs gewertet. Der Markt für Fed-Funds-Futures preist nun Zinssenkungen von fast 150 Basispunkten im Jahr 2024 ein, wobei die Wahrscheinlichkeit einer Zinssenkung bereits im März bei etwa 75 % liegt. Wir gehen davon aus, dass die US-Notenbank noch etwas länger abwartet, als der Markt derzeit vermutet. Wir glauben, dass die erste Zinssenkung im Juni/Juli erfolgen wird, da die Fed die Zinsen noch etwas längere Zeit unverändert belassen will, um den Abwärtstrend der Inflation sicherzustellen.

Im vierten Quartal gingen die Zinssätze zurück und die Renditekurve versteifte sich. Das zweijährige Segment der Kurve fiel um 79 Basispunkte, während der zehnjährige Teil der Kurve um 69 Basispunkte zurückging.

Hinweis: Die Angaben in diesem Bericht werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt und stellen in keiner Weise einen Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung dar.



## Bericht des Verwaltungsrats

### NYLIM US Corporate Bonds (Fortsetzung)

#### Marktbericht (Fortsetzung)

Innerhalb des Bloomberg U.S. Aggregate Index waren Unternehmensanleihen von hoher Bonität mit einer Überschussrendite von 181 Basispunkten der Sektor mit der besten Performance im vierten Quartal. Bei verbrieften Produkten erzielten MBS eine Überschussrendite von 133 Bp. und übertrafen damit sowohl CMBS (67 Bp.) als auch ABS (37 Bp.).

Anleihen der Kategorie Investment Grade schlossen das vierte Quartal sehr fest, da Unternehmensanleihen ähnlich wie alle festverzinslichen Wertpapieren im Monatsverlauf gut abschnitten. Die Überschussrendite des US Credit Index war im Berichtszeitraum positiv (+181 Bp.), und die Spreads verringerten sich zum Quartalsende um -19 Bp. auf +93 Bp. Die Gesamtrenditen für den Berichtszeitraum waren ebenfalls positiv (+815 Bp.), was auf die starke Rally bei Staatsanleihen zurückzuführen war. So notierten 10-jährigen Anleihen Ende Dezember bei annähernd 3,88 %.

Seit Jahresbeginn liegen die Gesamtrendite auf Indexebene bei +818 Bp. bzw. die Überschussrendite bei +420 Bp. Das ist deutlich höher als die vorjährige Gesamtrendite von -1.526 Bp. bzw. Überschussrendite von -111 Bp. im gleichen Berichtszeitraum. Die Gesamtrenditen rückten erneut in den Mittelpunkt des Interesses. Durch die Zinsrally fiel die Rendite des Credit Index Ende Dezember auf einen lokalen Tiefpunkt von 5,00 %. Das war der niedrigste Stand seit Mai.

Finanzwerte schnitten im Berichtszeitraum mit einer Überschussrendite von +206 Bp. besser ab als Industrietitel (Überschussrendite von +203 Bp.) und Versorger (Überschussrendite von +194 Bp.). Bei einer Betrachtung aller Ratings und Laufzeitsegmente übertrafen Papiere mit BBB-Rating (Überschussrendite von +240 Bp.) im Berichtsquartal Titel mit A-Rating (Überschussrendite von +170 Bp.) und das lange Ende entwickelte sich mit einer Überschussrendite von +312 Bp. im 25+-jährigen Segment überdurchschnittlich.

Der Kalender am Primärmarkt lag im Dezember leicht über den Erwartungen. Im Laufe des Monats kamen Anleihen mit einem Volumen von über 24 Mrd. USD auf den Markt. Damit belief sich das Angebot seit Jahresanfang auf 1.207 Mrd. USD, was einem Rückgang von etwa -1,1 % gegenüber dem gleichen Zeitraum im Jahr 2022 entsprach. Das Angebot im Finanzsektor ist im Vergleich zum Vorjahr gesunken (-15,38 %), das Angebot im Industriesektor ist um +10,79 % gestiegen, und das Angebot im Versorgungssektor hat sich deutlich erhöht (+24,24 %) (alle Angaben jeweils im Jahresvergleich). Die Transaktionen wurden im Quartal mit einem durchschnittlichen Neuemissionsaufschlag von +6,8 Bp. abgeschlossen und waren im Durchschnitt 3,57fach überzeichnet.

Insgesamt sind Investment-Grade-Anleihen nach wie vor extrem technisch getrieben, mit höheren Renditen, aber Spreads oberhalb der längerfristigen Durchschnittswerte. Anhaltende Zuflüsse in die Anlageklasse wirken sich weiterhin günstig auf die Spreads aus. Die Fundamentaldaten haben jedoch ihren Höhepunkt überschritten und zeigen Anzeichen einer leichten Verschlechterung, obwohl sie immer noch stabile Ratingprofile unterstützen.

#### Portfolioverteilung

Das Portfolio hat 2023 die zugeordnete Benchmark übertrafen. Die Portfoliopositionierung im Finanzsektor, insbesondere im Teilbereich Banken, trug am stärksten zur Performance im Berichtsjahr bei. Die Sektorpositionierung in den Bereichen Stromversorger, Kommunikation und Energie erhöhte die Performance ebenfalls. Diese positive Entwicklung wurde teilweise durch einen negativen Beitrag in den Bereichen Nicht-Unternehmensanleihen, nicht-zyklische Konsumwerte und Investitionsgüter ausgeglichen. Auch die Duration und die Kurvenpositionierung wirkten sich während des gesamten Zeitraums leicht negativ auf die Portfolioperformance aus.

#### Ausblick

Nach dem Jahreswechsel stehen für die Marktteilnehmer viele der unbeantworteten Fragen aus dem Jahr 2023 weiterhin im Vordergrund, wobei eine mögliche Rezession in den USA ganz oben auf der Liste zu finden ist. Da das Wachstum überraschend positiv ausfiel und die Inflation nach wie vor über dem von der Fed aufgestellten Ziel von 2 % liegt, wurden die Märkte von der übermäßig auf Lockerung ausgerichteten Fed-Sitzung im Dezember und dem Eingeständnis von Jerome Powell, dass der Zeitpunkt von Zinssenkungen diskutiert worden sei, überrascht. Dieser Schwenk hat zu einer deutlichen Verschiebung der Markterwartungen an die Geldpolitik geführt. Dabei sind bis Ende 2024 sechs Zinssenkungen um knapp 25 Basispunkte eingepreist. Einmal mehr werden die Geldpolitik und die künftige Richtung der Zinsen einen großen Streitpunkt zwischen den Marktteilnehmern darstellen. Das dürfte unserer Meinung nach in den kommenden Monaten zu einer erhöhten Zinsvolatilität führen. Wir gehen davon aus, dass die Fed Mitte 2024 mit Zinssenkungen beginnt, halten die derzeitige Einpreisung der Märkte jedoch für allzu aggressiv. Wir konzentrieren uns weiterhin auf eingehende Daten und glauben, dass die Entwicklung am Arbeitsmarkt in absehbarer Zukunft die wichtigste Datenreihe bleibt. Auch wenn das makroökonomische Umfeld zu Beginn des Jahres eine gute Ausgangsposition zu bieten scheint, bleiben wir aufgrund der anscheinend überzogenen Bewertungen vorsichtig, was das Potenzial für einen Spread-Rückgang in den meisten investierbaren festverzinslichen Anlagen betrifft. Wir rechnen jedoch damit, dass sich die Spreads innerhalb einer Bandbreite bewegen, und bleiben konservativ positioniert. Einen Schwerpunkt werden für uns ein zusätzlicher Carry und Flexibilität beim Handeln darstellen, falls sich die Spreads kurzfristig verbilligen.

#### Hinweise

Fixed Income Investors ist eine Investmentgruppe innerhalb von NYL Investors LLC. NYL Investors LLC („NYL Investors“) ist eine direkte hundertprozentige Tochtergesellschaft der New York Life Insurance Company. NYL Investors setzt sich aus den folgenden Investmentgruppen zusammen: (i) Fixed Income Investors, (ii) Private Capital Investors und (iii) Real Estate Investors. Die Tochtergesellschaften von NYL Investors können Analysen entwickeln und veröffentlichen, die von den hier geäußerten Ansichten unabhängig sind und von ihnen abweichen.



## Bericht des Verwaltungsrats

### NYLIM US Corporate Bonds (Fortsetzung)

#### Ausblick (Fortsetzung)

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung der Ergebnisse. Alle Investitionen sind mit Risiken verbunden, einschließlich der Möglichkeit eines Kapitalverlusts. Keine Risikomanagementtechnik kann die Minderung oder Beseitigung von Risiken in jedem Marktumfeld garantieren. Die Kommentare, Meinungen und Schätzungen beruhen auf öffentlich zugänglichen Informationen aus Quellen, die Fixed Income Investors für zuverlässig erachtet. Wir übernehmen keine Garantie für die Richtigkeit dieser Quellen oder Informationen. Die zugrunde liegenden Annahmen und unsere Ansichten können sich ändern.

### NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Die Lockerung der finanziellen Bedingungen hatte zur Folge, dass fast alle Vermögenswerte zum Jahresende deutlich zulegten.

- Der ICE BofA US High Yield Index verbesserte sich im Dezember um 3,67 %, nachdem er im November um 4,55 % gestiegen war. Damit erhöhten sich die Renditen für das vierte Quartal auf 7,06 % und für 2023 auf 13,44 %.
- Die nachlassenden Inflationsdaten und die Interpretation von gemäßigten Fed-Kommentaren führten in den letzten beiden Monaten des Quartals zu einem deutlichen Rückgang der Zinsen für Staatsanleihen. So fielen die Zinsen für 10-jährige US-Treasuries von 4,98 % auf 3,86 % zum Jahresende.
- Der Markt rechnet nun mit einem Umschwenken der Fed, wobei von Fed-Funds-Futures sechs Zinssenkungen im Jahr 2024 eingepreist werden.
- Niedrigere Zinsen führten in den letzten beiden Monaten des Jahres zu einem Höhenflug von Risikoanlagen. Im November und Dezember stiegen der ICE BofA US High Yield Index um 8,38 %, der ICE BofA US Corporate IG Index um 9,90 % und der S&P 500 Index um 14,09 %.
- Die Renditen des ICE BofA US High Yield Index beendeten das Jahr bei 7,65 % nach einem Quartalsspitzenwert von 9,53 %. Die Renditen gaben im Quartal um 125 Bp. und im gesamten Jahr um 131 Bp. nach.
- Der Spread lag zum Jahresende bei 363 Bp., nachdem er sich 2023 über weite Strecken in einer Spanne zwischen 400 Bp. und 500 Bp. bewegt hatte. Die Spreads verringerten sich im Quartal um 55 Bp. und im Verlauf von 2023 um 127 Bp.

Positive technische Daten unterstützten den HY-Markt aufgrund von Aufsteigern, Fondszuflüssen und bescheidenen Neuemissionen.

- Die Höherstufung von Ford in den Investment-Grade-Bereich führte dazu, dass 41 Mrd. USD bzw. 3 % des US-Hochzinsmarktes aus dem Index ausschieden. Dies resultierte in einem starken Kaufinteresse bei dem mit BB-bewerteten Papier aufgrund des geringen Angebots.
- Im High-Yield-Bereich verzeichneten US-Investmentfonds/ETFs im vierten Quartal Zuflüsse in Höhe von 5,3 Mrd. USD, wovon mehr als die Hälfte (2,7 Mrd. USD) auf den Monat Dezember entfiel. Fast alle Quartalszuflüsse betrafen ETFs. Dennoch kam es bei hochverzinslichen Investmentfonds/ETFs 2023 zu Abflüssen in Höhe von insgesamt 7,9 Mrd. USD.
- Die Emissionen im Dezember beliefen sich auf insgesamt 13,3 Mrd. USD, wodurch sich die Emissionen im 4. Quartal auf 42,1 Mrd. USD summierten. Das gesamte Bruttovolumen von Emissionen im Kalenderjahr 2023 lag bei 175,9 Mrd. USD. Das ist ein Anstieg um fast 70 % gegenüber 2022, aber ein Rückgang um etwa 50 % gegenüber den Durchschnittswerten der vorangegangenen drei Jahre.

Notleidende Anleihen und Anleihen mit langer Duration erzielten im 4. Quartal überdurchschnittliche Renditen.

- Mit BB bewertete Titel entwickelten sich besser als die Zinsen und legten um 7,51 % zu (BB-Papiere mit längeren Laufzeiten von 7-10 Jahren stiegen um 9,63 %). Mit B bewertete Titel legten um 7,00 % zu, während mit CCC bewertete Papiere mit 5,89 % zurückblieben. Anleihen mit einem Rating unter CCC+ stiegen um 9,00 %. Im Gesamtjahr verzeichneten mit BB und mit B bewertete Anleihen ein Plus von 11,96 % bzw. 14,06 %. Notleidende Anleihen legten 2023 um 37,19 % zu, während mit CCC bewertete Papiere eine Rendite von 19,21 % für das Jahr einfuhren.
- Der Bankensektor übertraf in diesem Quartal mit einem Plus von 9,31 % alle anderen Sektoren. Dann folgten die Bereiche Einzelhandel und Versicherungen, die im 4. Quartal um 8,73 % bzw. 8,35 % zunahmen. Im Jahresverlauf lag der Einzelhandel mit einem Plus von 17,51 % an der Spitze vor allen anderen Sektoren, gefolgt vom Freizeitsektor mit einem Zuwachs von 17,10 %. Finanzdienstleistungen stiegen 2023 um 16,44 %.

Hinweis: Die Angaben in diesem Bericht werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt und stellen in keiner Weise einen Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung dar.



## Bericht des Verwaltungsrats

### NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

- Der Transportsektor legte im 4. Quartal nur um 3,83 % zu, gefolgt von Energie und Investitionsgütern, die um 5,16 % bzw. 5,74 % stiegen. Der Transportsektor war mit einem Zuwachs von lediglich 9,26 % auch der Bereich mit der schlechtesten Performance des Jahres. Die Bereiche Telekommunikation und Banken blieben ebenfalls hinter dem Markt zurück und erhöhten sich in diesem Jahr nur um 10,94 % bzw. 11,02 %.

Der NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds generierte im vierten Quartal 2023 einen Zuwachs von 6,25 % und blieb damit hinter dem ICE BofA US High Yield Constrained Index, der im selben Zeitraum 7,07 % erwirtschaftete, um 82 Bp. zurück. Im Jahr 2023 erzielte der Fonds 11,87 % (vor Abzug von Gebühren) und schnitt damit um 160 Bp. schlechter ab als der Index (13,47 %). Der Fonds erzielt auf längerer annualisierter Relative-Value-Basis nach zwei, drei, fünf und sieben Jahren sowie seit seiner Auflegung im Jahr 2015 weiterhin eine Outperformance. Hierbei handelt es sich um die Bruttorendite vor Abzug von Gebühren.

Die Untergewichtung des Fonds in CCC-Anleihen von geringerer Bonität sowie die negative Wertpapierauswahl in den Qualitätssegmenten trugen im Jahresverlauf zu den relativen Renditen bei (-78 Bp.).

Die Auswahl im Automobilssektor trug am stärksten zu den Renditen im Berichtsjahr bei. Die Konzentration auf Unternehmen im Bereich Automobilteile und -ausrüstung, insbesondere mit Sitz in Europa, wirkte sich positiv auf die Performance aus (+11 Bp.).

Die Positionierung im Bereich der Telekommunikation - Mobilfunk leistete einen Beitrag zur relativen Performance, sowohl im Quartal als auch im Berichtsjahr. Nicht im Portfolio enthalten war Lumen Technology, das im Jahresverlauf eine deutlich unterdurchschnittliche Performance erzielte (+16 Bp.).

Das Portfolio mied die meisten Unternehmen im Bereich Technologie-Hardware & -Ausrüstung, da sich dieser Sektor 2023 nicht gut entwickelte, insbesondere CommScope Holdings Co. (+9 Bp.).

Die Auswahl bei Medieninhalten war ebenfalls positiv für das Quartal und das Jahr, da der Fonds weder in iHeart Media noch in Sinclair, Inc. positioniert war. Eine Untergewichtung in nationalen Fluggesellschaften wie Spirit Airlines unterstützte die Rendite im Bereich Luftverkehr (+8 Bp.).

Die Auswahl in der Freizeitbranche führte zu einer Beeinträchtigung der Erträge, da CWT Travel der allgemeinen Entwicklung hinterherhinkte (-38 Bp.).

Die Auswahl im Werbesektor schmälerte die Renditen aufgrund einer Übergewichtung in EchoStar Corporation (-18 Bp.).

### Positionierung

Aus Sicht der Risikogruppen und der Kreditqualität verfolgt das Portfolio weiterhin eine defensivere Ausrichtung als seine Benchmark. Dennoch hat sich das Engagement in den Risikogruppen 3 und 4 seit Jahresbeginn infolge der Spread-Verengung leicht verringert (von 17 % auf 10 %).

Das Portfolio behält seine Untergewichtung von CCCs mit 6,6 % (aufgestockt von 6,8 % im dritten Quartal) gegenüber dem Index (11,0 %) bei. Das Durationsrisiko des Portfolios ist mit 3,3 Jahren geringer als das des Index mit 3,7 Jahren, da der Fokus auf Titeln mit kürzeren Laufzeiten und Coupons mit höherem Puffer liegt – insbesondere im hochwertigeren Marktsegment.

Es fand im Laufe des Quartals keine nennenswerte Sektorrotation statt. Finanzdienstleistungen sanken von 5,9 % auf 4,4 %, da Franklin Square Holdings abgestoßen und das Engagement in LPL Financial Holdings und MSCI, Inc. reduziert wurden. Das Engagement im Freizeitsektor stieg von 8,9 % auf 10,2 %, da der Fonds Royal Caribbean in der Freizeitbranche und Churchill Downs im Glücksspielsektor aufstockte.

### Ausblick für die Marktentwicklung

Daten, die auf eine Verlangsamung der Inflation hindeuten, und vermeintlich auf Lockerung ausgerichtete Fed-Kommentare in Verbindung mit einer robusten US-Wirtschaft lösten bis Ende 2023 eine Rally aus, die alles außer den Energiesektor betraf.

Seit ihrem Höchststand von 4,98 % am 19. Oktober sank die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen um über 100 Bp. auf 3,86 % am 31. Dezember. Im November und Dezember stiegen der S&P 500 um 14,09 % und der ICE BofA US Corporate Index für Investment-Grade-Anleihen um 9,90 %. Der ICE BofA US High Yield Index erzielte seinerseits eine Rendite von 8,38%

Dieser rasante Anstieg des Hochzinsmarktes ist von seiner Art her historisch. Wie aus der nachstehenden Tabelle hervorgeht, markiert die Rendite des ICE BoA US High Yield Index von 8,4 % im November/Dezember die drittbeste Zweimonatsphase der letzten 20 Jahre (ohne 2009). Noch bemerkenswerter ist, dass die aktuelle Rally einsetzte, als die Spreads noch nicht ungewöhnlich hoch waren.

Best Performing Two Month Periods for ICE BofA US HY Index - Last 20 Yrs. (excl. 2009)

Time Frame	Two Month Total Return (%)	Beginning Spread-to-Worst (bps)
March - April 2016	8.6	782
April - May 2020	8.5	875
<b>November - December 2023</b>	<b>8.4</b>	<b>452</b>
November - December 2020	6.0	535
July - August 2020	5.8	647

Hinweis: Die Angaben in diesem Bericht werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt und stellen in keiner Weise einen Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung dar.

## Bericht des Verwaltungsrats

### NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

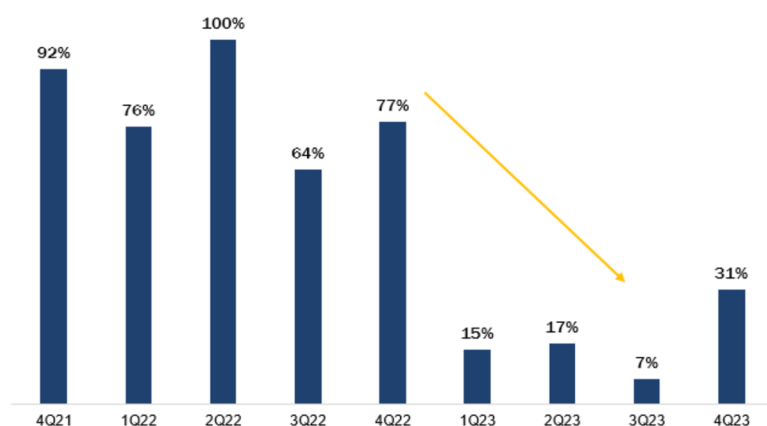
#### Ausblick für die Marktentwicklung (Fortsetzung)

Hierbei hat überschüssige Liquidität eine wichtige Rolle gespielt.

Zunächst einmal waren die monetären Bedingungen günstiger als gemeinhin angenommen. Einerseits schrumpft die Bilanz der Fed durch die quantitative Straffung (QT), wodurch sich die Liquidität verringert. Die QT wurde jedoch durch die Einführung von Programmen zur Erhöhung der Bankenliquidität nach der SVB-Krise und - was noch wichtiger ist - durch die deutliche Reduzierung der Reverse Repo Facility der Fed mehr als kompensiert.

Der Finanzierungsplan des US-Finanzministeriums hat dazu beigetragen, die Nachfrage nach festverzinslichen Wertpapieren zu beleben. Wie aus dem nachstehenden Diagramm hervorgeht, hat das US-Finanzministerium in den letzten beiden Quartalen nur sehr wenige Anleihen und Schuldverschreibungen ausgegeben.

Treasury Bonds & Notes as a % of Total Quarterly Treasury Issuance



Quelle: SIFMA

Wie nachhaltig ist dies? Die Finanzmärkte freuen sich derzeit über die niedrigere Inflation, eine „weiche Landung“ und den Schwenk der Fed (die Märkte für Fed-Fonds-Futures rechnen mit sechs Zinssenkungen im Jahr 2024, während die Fed drei prognostiziert). Dennoch sind die langfristigen Aussichten für die Geldnachfrage und das Geldangebot nach wie vor ungewiss, insbesondere nach der Ausschöpfung der Reverse Repo Facility. Die großen und weiter wachsenden Haushaltsdefizite in den USA werden die Nachfrage-/Angebotsdynamik bei Schatzanweisungen auf Jahre, wenn nicht Jahrzehnte, verschärfen.

Die Rally bei Hochzinsanleihen hat auch einen spekulativen Unterton. Der jüngste Nachfrageschub nach Hochzinsanleihen stammte überwiegend von kurzfristigen Marktteilnehmern. Nach Angaben von Lipper FMI investierten Anleger 13,9 Mrd. USD in Hochzins-ETFs, die häufig von taktischen Momentum- und Makro-Marktteilnehmern genutzt werden. In den letzten beiden Monaten von 2023 stieg das verwaltete Vermögen der sieben größten High-Yield-ETFs um 41 %.

Die Bewertungen von Hochzinsanleihen haben sich erheblich verengt. Der Spread des BofA ICE US High Yield Index von 363 Bp. per 31. Dezember ist enger als der historische Durchschnitt von 454 Bp. und nicht weit entfernt vom unteren Ende des Nicht-Panikbereichs von 350 bis 550 Bp. nach der globalen Finanzkrise entfernt.



# NYLIM GF (früher Candriam GF)

## Bericht des Verwaltungsrats

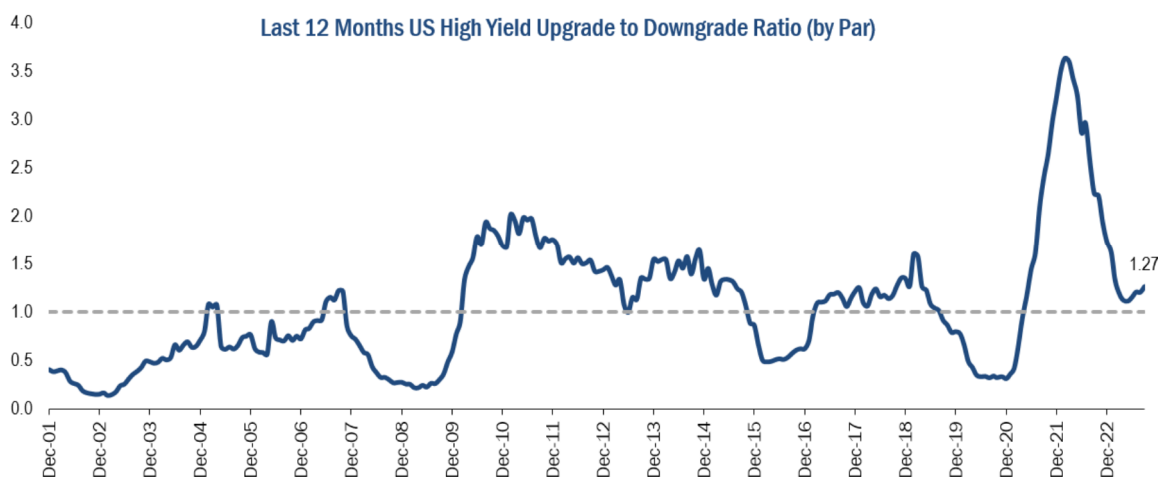
### NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

#### Ausblick für die Marktentwicklung (Fortsetzung)



Source: ICE Data  
 Index: ICE BofA US High Yield Index  
 As of December 31, 2023

Bei den US-Hochzinsanleihen bleiben die Bonitätstrends jedoch stabil. Der Verschuldungsgrad von Hochzinsemittenten bewegt sich laut JP Morgan weiter in der Nähe seiner Tiefstände. Wie das nachstehende Diagramm von JP Morgan zeigt, liegt das Verhältnis zwischen Heraufstufungen und Herabstufungen auf dem Markt für hochverzinsliche Anleihen weiterhin über eins (d. h., für 1 USD an hochverzinslichen Anleihen, die von den Ratingagenturen herabgestuft wurden, wurden 1,3 USD an hochverzinslichen Anleihen heraufgestuft). Dieses Verhältnis ist zwar gegenüber dem Höchststand von 2021 stark zurückgegangen, doch deutet es darauf hin, dass die allgemeinen Bonitätstrends weiterhin stabil sind.



Quelle: JP Morgan

Die gute Nachricht für den Markt für Hochzinsanleihen ist die relative Basis. Auch im historischen Vergleich sind die Renditen angesichts der höheren Zinsen angemessen. Anfangsrenditen von 7,9 % (Stand: 10. Januar) sind im Allgemeinen gute Indikatoren für eine starke anschließende 5-Jahres-Performance des Marktes. Darüber hinaus sind US-Hochzinsanleihen im Vergleich zu Aktien attraktiv, da der Spread zwischen der Rendite des ICE BofA US High Yield Index und der Gewinnrendite des S&P 500 Index derzeit bei 4,1 % liegt.

Die Finanzmärkte sind aktuell mit zahlreichen Risiken behaftet. Stabile Fundamentaldaten und angemessene Bewertungen lassen dennoch darauf schließen, dass US-Hochzinsanleihen weiterhin eine vernünftige Option für festverzinsliche Anlagen mit geringerer Duration darstellen.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 28. März 2024

Hinweis: Die Angaben in diesem Bericht werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt und stellen in keiner Weise einen Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung dar.



Bericht des Abschlussprüfers ist hinzuzufügen

Bericht des Abschlussprüfers ist hinzuzufügen

Bericht des Abschlussprüfers ist hinzuzufügen



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

		NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	NYLIM GF US Corporate Bonds
		USD	USD	USD
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	29,861,082	13,257,722	46,784,148
Guthaben bei Banken und Brokern		400,179	68,958	341,725
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	312,580
Forderungen aus Zeichnungen		494,885	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		77,501	16,907	547,317
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2e	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		682	0	0
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>30,834,329</b>	<b>13,343,587</b>	<b>47,985,770</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		608,004	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	5,107	433	402
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	4,587	1,526	1,608
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	5	755	334	1,186
Zu zahlende Dividenden		46,500	0	545,500
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	0
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>664,953</b>	<b>2,293</b>	<b>548,696</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>30,169,376</b>	<b>13,341,294</b>	<b>47,437,074</b>



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

		NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds	Kombiniert
		USD	USD
<b>Aktiva</b>			
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	119,914,738	209,817,690
Guthaben bei Banken und Brokern		2,080,002	2,890,864
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	312,580
Forderungen aus Zeichnungen		525,886	1,020,771
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		2,065,019	2,706,744
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2e	22,273	22,273
Sonstige Vermögenswerte		0	682
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>124,607,918</b>	<b>216,771,604</b>
<b>Passiva</b>			
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		10,053	618,057
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		310,760	310,760
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	22,530	28,472
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	15,232	22,953
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	5	3,513	5,788
Zu zahlende Dividenden		505,068	1,097,068
Sonstige Verbindlichkeiten		268	268
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>867,424</b>	<b>2,083,366</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>123,740,494</b>	<b>214,688,238</b>



## Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

		NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds (Siehe Anhangangabe 1)
		USD	USD	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>12,473,563</b>	<b>11,059,120</b>	<b>9,053,264</b>
<b>Erträge</b>				
Dividenden, netto	2g	348,406	155,870	0
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		0	0	362,250
Bankzinsen		7,302	5,021	21,782
Sonstige Erträge		59	21	79
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>355,767</b>	<b>160,912</b>	<b>384,111</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsgebühren	3	21,507	4,724	4,136
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	28,391	15,953	12,640
Depotbankgebühren	4	607	517	298
Zeichnungssteuer	5	1,944	1,232	589
Transaktionskosten	2f	41,684	16,911	0
Bankzinsen		2,563	0	116
Sonstige Aufwendungen		19	2	0
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>96,715</b>	<b>39,339</b>	<b>17,779</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>259,052</b>	<b>121,573</b>	<b>366,332</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	(97,830)	116,286	(609,100)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2e	0	0	(237,375)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(147,609)	227,465	216,711
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>13,613</b>	<b>465,324</b>	<b>(263,432)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	1,216,944	1,816,850	814,842
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2e	0	0	(12,032)
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>1,230,557</b>	<b>2,282,174</b>	<b>539,378</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Zeichnung von Anteilen		18,006,264	0	65,334
Rücknahme von Anteilen		(1,324,108)	0	(9,648,134)
Ausgeschüttete Dividenden	6	(216,900)	0	(9,842)
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>30,169,376</b>	<b>13,341,294</b>	<b>0</b>



## Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

		NYLIM GF US Corporate Bonds	NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds	Kombiniert
		USD	USD	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>47,577,446</b>	<b>113,733,115</b>	<b>193,896,508</b>
<b>Erträge</b>				
Dividenden, netto	2g	0	7,015	511,291
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		2,119,449	7,245,623	9,727,322
Bankzinsen		22,604	197,019	253,728
Sonstige Erträge		0	0	159
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>2,142,053</b>	<b>7,449,657</b>	<b>10,492,500</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsgebühren	3	7,539	228,904	266,810
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	17,521	177,879	252,384
Depotbankgebühren	4	2,048	5,321	8,791
Zeichnungssteuer	5	4,701	13,813	22,279
Transaktionskosten	2f	0	21	58,616
Bankzinsen		0	0	2,679
Sonstige Aufwendungen		0	0	21
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>31,809</b>	<b>425,938</b>	<b>611,580</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>2,110,244</b>	<b>7,023,719</b>	<b>9,880,920</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	(1,570,188)	(3,128,391)	(5,289,223)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2e	0	(6,534)	(243,909)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(1)	(6,873)	289,693
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>540,055</b>	<b>3,881,921</b>	<b>4,637,481</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	3,133,702	9,219,640	16,201,978
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2e	0	20,846	8,814
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>3,673,757</b>	<b>13,122,407</b>	<b>20,848,273</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Zeichnung von Anteilen		0	44,113,238	62,184,836
Rücknahme von Anteilen		(1,799,129)	(44,695,257)	(57,466,628)
Ausgeschüttete Dividenden	6	(2,015,000)	(2,533,009)	(4,774,751)
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>47,437,074</b>	<b>123,740,494</b>	<b>214,688,238</b>



## Statistiken

### NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>30,169,376</b>	<b>12,473,563</b>	<b>15,588,821</b>
BF - EUR - Unhedged	LU2636794401	Thesaurierung	EUR	2,498.38	1,049.63	-	-
BF - EUR - Unhedged	LU2636794310	Ausschüttung	EUR	13,798.14	1,049.62	-	-
C	LU2082381083	Thesaurierung	USD	79.35	114.60	113.12	121.77
I	LU2082382990	Thesaurierung	USD	6.00	1,130.83	1,109.14	1,185.66
R	LU2082383881	Thesaurierung	USD	10.00	112.66	110.65	118.40
S (q)	LU2082384186	Ausschüttung	USD	10,041.48	1,121.06	1,113.78	1,201.08

### NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>13,341,294</b>	<b>11,059,120</b>	-
I	LU2495317583	Thesaurierung	USD	1.00	1,320.87	1,103.62	-
S	LU2495318045	Ausschüttung	USD	10,000.00	1,334.00	1,105.80	-

### Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds (Siehe Anhangangabe 1)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		-	<b>9,053,264</b>	<b>13,000,986</b>
C	LU1451263476	Thesaurierung	USD	-	-	115.94	118.91
C (q) - EUR - Hedged	LU1451264011	Ausschüttung	EUR	-	-	82.11	90.03
I	LU1451264367	Thesaurierung	USD	-	-	1,212.66	1,233.89
R	LU1451265174	Thesaurierung	USD	-	-	120.28	122.56
S (q) - EUR - Hedged	LU1588916038	Ausschüttung	EUR	-	-	-	911.53
Z	LU1451265414	Thesaurierung	USD	-	-	12,052.65	12,190.58
Z - EUR - Hedged	LU1991508711	Thesaurierung	EUR	-	-	1,070.44	1,106.73

### NYLIM GF US Corporate Bonds

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>47,437,074</b>	<b>47,577,446</b>	<b>59,169,632</b>
C	LU1863664840	Thesaurierung	USD	-	-	93.07	111.84
I	LU1863665060	Thesaurierung	USD	-	-	-	1,177.13
S (q)	LU1863665573	Ausschüttung	USD	50,000.00	948.74	915.96	1,124.88

### NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>123,740,494</b>	<b>113,733,115</b>	<b>172,585,515</b>
B	LU1523905054	Thesaurierung	USD	12,578.39	109.47	-	-
B	LU2166127105	Ausschüttung	USD	-	-	-	108.53
C	LU1220230442	Thesaurierung	USD	6,076.04	139.19	126.31	139.18
C	LU1220230798	Ausschüttung	USD	2,600.00	99.46	93.98	109.42
C - EUR - Unhedged	LU1220230954	Thesaurierung	EUR	64.69	138.87	130.44	134.89
I	LU1220231333	Thesaurierung	USD	9,416.46	1,503.14	1,349.83	1,471.88
I - CHF - Hedged	LU1220231929	Thesaurierung	CHF	30.00	1,036.02	970.00	1,086.89
I - EUR - Hedged	LU1220231689	Thesaurierung	EUR	722.62	1,168.83	1,073.29	1,197.31
I - EUR - Unhedged	LU1220231762	Thesaurierung	EUR	2,509.97	1,499.59	1,393.84	1,426.52
I - GBP - Unhedged	LU1220231507	Thesaurierung	GBP	1.00	1,837.68	1,748.48	1,692.99
I (q)	LU1380566940	Ausschüttung	USD	2,959.51	949.99	899.88	1,031.14
PI	LU1797833040	Thesaurierung	USD	58,276.84	1,102.24	987.64	1,074.57
R	LU1220232067	Thesaurierung	USD	18,596.48	149.04	133.73	145.75
R - EUR - Hedged	LU1220232570	Thesaurierung	EUR	10.00	112.85	103.65	115.75
R - EUR - Unhedged	LU1220232653	Thesaurierung	EUR	175.54	149.07	138.47	141.66
R - GBP - Hedged	LU1220232141	Thesaurierung	GBP	9.00	124.56	112.63	123.95
R - GBP - Unhedged	LU1220232224	Thesaurierung	GBP	290.77	182.26	173.35	167.79
R (q)	LU1380567674	Ausschüttung	USD	2,117.00	97.62	92.08	105.56





## Statistiken

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
R (q) - GBP - Hedged	LU1380567831	Ausschüttung	GBP	9.00	88.82	84.69	98.05
S (q)	LU1523905641	Ausschüttung	USD	33,777.97	942.52	892.66	1,022.83
Z	LU1451262742	Thesaurierung	USD	1.00	1,381.58	1,236.90	1,343.83
Z (q)	LU1220232810	Ausschüttung	USD	20.80	98.50	93.29	106.89



**NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure**

**Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023**

<b>Bezeichnung</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Währung</b>	<b>Marktwert (in USD)</b>	<b>% des NV</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anteile</b>				
<b>Australien</b>				
TRANSURBAN GROUP	169,881	AUD	1,589,231	5.27
			<b>1,589,231</b>	<b>5.27</b>
<b>Belgien</b>				
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	9,843	EUR	1,231,919	4.08
			<b>1,231,919</b>	<b>4.08</b>
<b>Kanada</b>				
TC ENERGY - REG SHS	29,720	CAD	1,166,615	3.87
			<b>1,166,615</b>	<b>3.87</b>
<b>Frankreich</b>				
AEROPORTS DE PARIS-ADP-GETLINK ACT	6,427	EUR	832,071	2.76
VINCI SA	55,990	EUR	1,024,535	3.40
	7,089	EUR	890,369	2.95
			<b>2,746,975</b>	<b>9.11</b>
<b>Italien</b>				
ITALGAS SPA PREFERENTIAL SHARE	257,129	EUR	1,471,315	4.88
TERNA SPA	34,070	EUR	284,298	0.94
			<b>1,755,613</b>	<b>5.82</b>
<b>Niederlande</b>				
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	37,778	EUR	1,377,973	4.57
			<b>1,377,973</b>	<b>4.57</b>
<b>Neuseeland</b>				
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT SHS	122,271	AUD	678,295	2.25
			<b>678,295</b>	<b>2.25</b>
<b>Spanien</b>				
AENA SME SA	3,247	EUR	588,594	1.95
CELLNEX TELECOM SA	37,571	EUR	1,479,990	4.91
SACYR SA	80,700	EUR	278,668	0.92
			<b>2,347,252</b>	<b>7.78</b>
<b>Großbritannien</b>				
PENNON GROUP --- REGISTERED SHS	166,876	GBP	1,598,652	5.30
SEVERN TRENT PLC	28,799	GBP	946,803	3.14
			<b>2,545,455</b>	<b>8.44</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AMERICAN TOWER CORP	7,868	USD	1,698,544	5.63
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3,820	USD	504,202	1.67
CENTERPOINT ENERGY	27,714	USD	791,789	2.62
CHENIERE ENERGY INC	11,033	USD	1,883,442	6.24
CROWN CASTLE INC	7,870	USD	906,545	3.00
EDISON INTERNATIONAL	18,549	USD	1,326,068	4.40
EXELON CORP	39,099	USD	1,403,654	4.65
NEXTERA ENERGY	34,430	USD	2,091,277	6.93
SBA COMMUNICATIONS -A	5,672	USD	1,438,930	4.77
SEMPRA ENERGY	18,215	USD	1,361,207	4.51
WILLIAMS COS INC	29,173	USD	1,016,096	3.37
			<b>14,421,754</b>	<b>47.80</b>
<b>Aktien gesamt</b>			<b>29,861,082</b>	<b>98.98</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>29,861,082</b>	<b>98.98</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>29,861,082</b>	<b>98.98</b>
Erwerbskosten			28,666,489	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.  
Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



## NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	47.80
Frankreich	9.11
Großbritannien	8.44
Spanien	7.78
Italien	5.82
Australien	5.27
Niederlande	4.57
Belgien	4.08
Kanada	3.87
Neuseeland	2.25
	<b>98.98</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Versorger	41.62
Banken und andere Finanzinstitute	10.20
Erdöl	10.11
Transport	8.10
Immobilien	7.77
Sonstige Dienstleistungen	5.27
Kommunikation	4.91
Gesundheitswesen	4.88
Baumaterialien	3.87
Internet und Internet-Dienste	2.25
	<b>98.98</b>



**NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap**

**Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023**

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anteile</b>				
<b>Australien</b>				
BEACH ENERGY	116,121	AUD	126,776	0.95
SANDFIRE RESSOURCE LTD	37,745	AUD	189,043	1.42
			<b>315,819</b>	<b>2.37</b>
<b>Österreich</b>				
ANDRITZ AG	4,414	EUR	275,002	2.06
			<b>275,002</b>	<b>2.06</b>
<b>Belgien</b>				
BEKAERT SA	4,254	EUR	218,606	1.64
MONTEA NV	1,376	EUR	131,024	0.98
			<b>349,630</b>	<b>2.62</b>
<b>Kanada</b>				
HAMMOND POWER SOLUTIONS INC	3,588	CAD	222,310	1.67
METHANEX CORP	786	CAD	37,363	0.28
			<b>259,673</b>	<b>1.95</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
FABRINET	200	USD	38,066	0.29
			<b>38,066</b>	<b>0.29</b>
<b>Dänemark</b>				
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	946	DKK	65,017	0.49
			<b>65,017</b>	<b>0.49</b>
<b>Finnland</b>				
KEMPOWER OYJ PREFERENTIAL SHARE	8,440	EUR	296,666	2.22
VALMET CORPORATION	9,075	EUR	261,745	1.96
			<b>558,411</b>	<b>4.19</b>
<b>Italien</b>				
AZIMUT HOLDING SPA	7,689	EUR	200,790	1.51
BRUNELLO CUCINELLI	2,913	EUR	285,101	2.14
TECHNOPR PREFERENTIAL SHARE	11,622	EUR	110,987	0.83
			<b>596,878</b>	<b>4.47</b>
<b>Japan</b>				
AMANO CORP	6,800	JPY	161,197	1.21
DMG MORI COMPANY LTD	7,600	JPY	145,580	1.09
HORIBA	5,300	JPY	414,662	3.11
OKUMA CORP	2,700	JPY	116,346	0.87
YOKOHAMA RUBBER CO	5,400	JPY	123,835	0.93
			<b>961,620</b>	<b>7.21</b>
<b>Luxemburg</b>				
MUNTERS GRP REGISTERED -B-	2,604	SEK	42,247	0.32
PARADOX INTERACTIVE AB	5,429	SEK	121,424	0.91
SOFTCAT PLC	2,889	GBP	50,086	0.38
			<b>213,757</b>	<b>1.60</b>
<b>Niederlande</b>				
BESI - REG SHS	2,580	EUR	388,882	2.91
			<b>388,882</b>	<b>2.91</b>
<b>Schweden</b>				
AXFOOD AB	5,174	SEK	140,159	1.05
HEXPOL -B-	10,845	SEK	131,287	0.98
			<b>271,446</b>	<b>2.03</b>
<b>Schweiz</b>				
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	156	CHF	93,975	0.70
TECAN GROUP NAM.AKT	620	CHF	252,973	1.90
			<b>346,948</b>	<b>2.60</b>
<b>Großbritannien</b>				
BRITVIC PLC	15,836	GBP	169,674	1.27
CVS GROUP PLC	8,489	GBP	182,126	1.37
DIPLOMA	1,746	GBP	79,726	0.60
GREGGS PLC	7,526	GBP	249,633	1.87

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.  
Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



## NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
ROTORK NEW ISSUE	43,793	GBP	180,653	1.35
VOLEX GROUP PLC	9,117	GBP	37,074	0.28
			<b>898,886</b>	<b>6.74</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AGCO CORP	1,040	USD	126,266	0.95
APPLIED INDUSTRIAL TECHNOLOGIES INC	2,667	USD	460,563	3.45
ATKORE INC.	4,053	USD	648,479	4.86
BANK OZK	6,020	USD	299,977	2.25
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HOLDINGS INC	3,103	USD	35,343	0.26
CHEMED CORP	193	USD	112,857	0.85
EAGLE MATERIALS INC	1,851	USD	375,457	2.81
EASTGROUP PROPERTIES INC	2,125	USD	390,023	2.92
EMCOR GROUP	1,840	USD	396,391	2.97
EVERCORE-A RG REGISTERED SHS -A	2,165	USD	370,323	2.78
FORMFACTOR INC	952	USD	39,708	0.30
GS ACQN HLDG - REGISTERED SHS -A-	12,973	USD	623,092	4.67
INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC	1,215	USD	222,126	1.66
LEMAITRE VASCULAR INC	3,385	USD	192,133	1.44
LXP INDUSTRIAL - REGISTERED SHS	6,108	USD	60,591	0.45
MARTEN TRANSPORT LTD	4,561	USD	95,690	0.72
MEDPACE HOLDNGS	1,079	USD	330,746	2.48
MOELIS AND CO -A-	2,836	USD	159,185	1.19
MUELLER INDUSTRIES INC	6,818	USD	321,469	2.41
ONTO INNOVATION	707	USD	108,100	0.81
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS INC	4,938	USD	430,691	3.23
PRIMERICA	588	USD	120,987	0.91
RLI CORP	1,741	USD	231,762	1.74
SELECTIVE INSURANCE GROUP INC	3,689	USD	366,982	2.75
SPROUTS FARMERS MARKET INC	3,813	USD	183,443	1.38
STERLING CONSTRUCTION	5,325	USD	468,226	3.51
TOPBUILD	1,130	USD	422,914	3.17
TRINET GROUP INC	1,044	USD	124,163	0.93
			<b>7,717,687</b>	<b>57.85</b>
<b>Aktien gesamt</b>			<b>13,257,722</b>	<b>99.37</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>13,257,722</b>	<b>99.37</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>13,257,722</b>	<b>99.37</b>
Erwerbskosten			10,487,517	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwasige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



**NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap**

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

**Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Vereinigte Staaten von Amerika	57.85
Japan	7.21
Großbritannien	6.74
Italien	4.47
Finnland	4.19
Niederlande	2.91
Belgien	2.62
Schweiz	2.60
Australien	2.37
Österreich	2.06
Schweden	2.03
Kanada	1.95
Luxemburg	1.60
Dänemark	0.49
Kaimaninseln	0.29
	<b>99.37</b>

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Elektronik und Halbleiter	14.78
Banken und andere Finanzinstitute	14.05
Baumaterialien	10.62
Maschinen- und Apparatebau	8.26
Versicherungen	5.39
Büroausstattung und Computer	4.67
Immobilien	4.36
Einzelhandel und Warenhäuser	4.30
NE-Metalle	4.05
Elektrotechnik	3.93
Kraftfahrzeuge	3.51
Pharmazeutika	3.34
Biotechnologie	2.48
Textilien und Bekleidung	2.14
Papier und Forsterzeugnisse	1.96
Reifen und Kautschuk	1.91
Internet und Internet-Dienste	1.57
Edelmetalle und Edelsteine	1.42
Gesundheitswesen	1.37
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.27
Chemikalien	1.13
Erdöl	0.95
Grafik und Verlage	0.91
Transport	0.72
Umweltdienste und Recycling	0.32
	<b>99.37</b>



NYLIM GF US Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Kanada</b>				
BELL CANADA 3.65 22-52 15/08S	60,000	USD	46,621	0.10
CANADIAN PACIFIC RAIL 1.35 21-24 02/12S	480,000	USD	462,465	0.97
ROGERS COMMUNICATIONS 4.55 23-52 15/03S	60,000	USD	52,428	0.11
ROYAL BANK OF CANADA 5.66 22-24 25/10S	435,000	USD	436,189	0.92
TRANSCANADA PIPELINES 5.1 18-49 15/03S	100,000	USD	96,157	0.20
WASTE CONNECTIONS 2.6000 20-30 01/02S	350,000	USD	314,230	0.66
			<b>1,408,090</b>	<b>2.97</b>
<b>Jersey</b>				
APTIV PLC 4.15 22-52 01/05S	100,000	USD	79,450	0.17
			<b>79,450</b>	<b>0.17</b>
<b>Mexiko</b>				
MEXICO 3.75 18-28 11/01S	600,000	USD	580,094	1.22
			<b>580,094</b>	<b>1.22</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK N -27 18/09S	230,000	USD	235,121	0.50
NXP B V NXP FDG LLC 5.0 22-33 15/01S	195,000	USD	194,691	0.41
			<b>429,812</b>	<b>0.91</b>
<b>Singapur</b>				
PFIZER INVESTMENT EN 5.3 23-53 19/05S	200,000	USD	205,108	0.43
			<b>205,108</b>	<b>0.43</b>
<b>Spanien</b>				
TELEFONICA EMISIONES 5.52 19-49 01/03S	150,000	USD	145,629	0.31
			<b>145,629</b>	<b>0.31</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP AG -27 22/12S	210,000	USD	216,397	0.46
UBS GROUP AG 6.3010 23-34 22/09S	200,000	USD	212,183	0.45
			<b>428,580</b>	<b>0.90</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
3M COMPANY 3.625 17-47 15/10S	60,000	USD	46,143	0.10
AB INBEV WORLDWIDE 5.55 19-49 23/01S	105,000	USD	113,275	0.24
ABBVIE INC 2.95 20-26 21/11S	190,000	USD	182,280	0.38
ABBVIE INC 3.20 20-29 21/11S	120,000	USD	112,135	0.24
ABBVIE INC 4.05 20-39 21/11S	45,000	USD	40,700	0.09
AEP TEXAS INC 4.7000 22-32 15/05S	185,000	USD	181,342	0.38
AEP TRANSMISSION CO 4.5 22-52 15/06S/06S	85,000	USD	77,335	0.16
ALEXANDRIA REAL 3.5500 22-52 15/03U	96,000	USD	70,333	0.15
ALEXANDRIA REAL 4.7500 23-35 15/04S	115,000	USD	111,854	0.24
AMAZON.COM INC 3.1 21-51 12/05S	160,000	USD	119,629	0.25
AMAZON.COM INC 3.9500 22-52 13/04S	150,000	USD	131,781	0.28
AMERICAN ELECTR 5.6250 23-33 01/03S	120,000	USD	125,214	0.26
AMERICAN TOWER CORP 2.10 20-30 15/06S	370,000	USD	311,035	0.66
AMGEN INC 4.663 16-51 15/06S	95,000	USD	86,772	0.18
AMGEN INC 4.875 22-53 01/03S	95,000	USD	89,198	0.19
AMGEN INC 5.25 23-30 02/03S	290,000	USD	298,345	0.63
ANHEUSER-BUSCH INBEV 4.375 18-38 15/04S	430,000	USD	409,497	0.86
APPALACHIAN POW 4.5000 22-32 01/08S	40,000	USD	38,534	0.08
APPLE INC 1.6500 20-30 11/05S	310,000	USD	265,641	0.56
APPLE INC 2.65 21-51 08/02S	120,000	USD	82,691	0.17
APPLE INC 3.85 13-43 04/05S	190,000	USD	169,639	0.36
ARES MANAGEMENT 6.3750 23-28 10/11S	120,000	USD	125,946	0.27
ARIZONA PUBLIC 5.5500 23-33 01/08S	235,000	USD	243,966	0.51
AT T INC 4.35 19-29 01/03S	384,000	USD	379,033	0.80
AT T INC 5.4000 23-34 15/02S	45,000	USD	46,445	0.10
AT&T INC 3.50 21-53 15/09S	80,000	USD	58,228	0.12
AT&T INC 3.55 21-55 15/09S	356,000	USD	256,943	0.54

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



**NYLIM GF US Corporate Bonds**

**Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023**

<b>Bezeichnung</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Währung</b>	<b>Marktwert (in USD)</b>	<b>% des NV</b>
AUTOZONE INC 5.2000 23-33 01/08S	235,000	USD	239,536	0.50
BALTIMORE GAS & 5.4000 23-53 01/06S	185,000	USD	192,067	0.40
BANK OF AMERICA CORP 1.734 21-27 22/04S	510,000	USD	467,320	0.99
BANK OF AMERICA CORP 2.972 22-33 04/02S	325,000	USD	276,175	0.58
BAXTER INTL INC 2.539 22-32 01/02S	150,000	USD	125,992	0.27
BAXTER INTL INC 3.132 22-51 01/12S	85,000	USD	58,882	0.12
BERKSHIRE HATHAWAY E 2.85 20-51 29/10S	290,000	USD	197,357	0.42
BERRY GLOBAL INC 5.5000 23-28 15/04S	120,000	USD	121,574	0.26
BLACKSTONE HOLD 5.9000 22-27 03/11S	385,000	USD	400,149	0.84
BLACKSTONE PRIVATE C 7.05 23-25 29/09S	210,000	USD	214,028	0.45
BOSTON SCIENTIFIC COR 4.7 19-49 01/03S	42,000	USD	40,696	0.09
BP CAPITAL MARKETS 2.939 20-51 04/06SS	95,000	USD	66,092	0.14
BRIGHTHSE FIN G 2.0000 21-28 28/06S	100,000	USD	86,548	0.18
BRISTOL MYERS SQUIBB 3.7 22-52 15/03S	120,000	USD	94,589	0.20
BROADCOM INC 2.45 21-31 19/01S	220,000	USD	188,359	0.40
BROADCOM INC 3.137 21-35 15/11S	125,000	USD	102,677	0.22
BROADCOM INC 3.469 21-34 31/03S	125,000	USD	108,928	0.23
BROADCOM INC 4.926 22-37 15/05S	120,000	USD	116,131	0.24
BURLINGTON NORTHERN 4.45 22-53 15/01S01S	120,000	USD	113,299	0.24
CELANESE US HOL 6.33 22-29 15/07S	135,000	USD	141,707	0.30
CELANESE US HOL 6.5500 23-30 15/11S	130,000	USD	137,817	0.29
CELANESE US HOLDINGS 6.379 22-32 15/07S	65,000	USD	68,826	0.15
CENTENE CORP 2.5000 21-31 01/03S	350,000	USD	291,674	0.61
CENTERPOINT ENERGY R 1.75 20-30 01/10S	285,000	USD	238,106	0.50
CHARLES SCHWAB CORPO 3.3 21-27 01/04S	310,000	USD	295,915	0.62
CHARTER COMM OP 6.6500 23-34 01/02S	240,000	USD	253,694	0.53
CHARTER COMMUNICATI 5.5 22-63 01/04S	130,000	USD	108,991	0.23
CHENIERE CORPUS 3.7 20-29 15/11S	80,000	USD	75,691	0.16
CHENIERE ENERGY INC 4.625 21-28 15/04S	290,000	USD	282,915	0.60
CITIGROUP INC 5.61 22-26 29/09S	500,000	USD	503,782	1.06
CITIZENS BANK N 6.0640 22-25 24/10S	250,000	USD	244,490	0.52
COLUMBIA PIPELI 6.7140 23-63 15/08S	30,000	USD	33,340	0.07
COMCAST CORP 1.9500 20-31 15/01S	25,000	USD	21,096	0.04
COMCAST CORP 2.8870 22-51 01/11S	130,000	USD	88,177	0.19
COMCAST CORP 4.6000 18-38 15/10S	311,000	USD	301,367	0.64
CONOCOPHILLIPS 5.3000 23-53 15/05S	125,000	USD	129,328	0.27
CONOCOPHILLIPS CO 3.800 22-52 15/03S	45,000	USD	36,638	0.08
CONS EDISON CO NY 4.125 19-49 15/05S	250,000	USD	210,480	0.44
CONSTELLATION B 4.9000 23-33 01/05S	200,000	USD	201,434	0.42
COREBRIDGE FINANCIAL I 3.85 23-29 05/04S	190,000	USD	179,426	0.38
COREBRIDGE FINANCIAL I 4.35 23-42 05/04S	85,000	USD	72,279	0.15
CREDIT SUISSE 7.9500 23-25 09/01S	250,000	USD	255,870	0.54
CROWN CASTLE IN 5.8000 23-34 01/03S	180,000	USD	186,556	0.39
CSX CORP 4.75 18-48 15/11S	16,000	USD	15,270	0.03
CUBESMART LP 2.25 21-28 15/12S	260,000	USD	229,605	0.48
CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	265,000	USD	248,494	0.52
CVS HEALTH CORP 5.3000 23-33 01/06S	125,000	USD	128,236	0.27
DELL INT LLC 5.7500 23-33 01/02S	160,000	USD	168,385	0.35
DISCOVERY COMMUNICAT 3.625 20-30 18/05S	75,000	USD	68,122	0.14
DUKE ENERGY 5.0 22-52 11/08S	50,000	USD	46,936	0.10
DUKE ENERGY CORP 2.45 20-30 01/	150,000	USD	131,210	0.28
DUKE ENERGY INDIANA 6.45 09-39 01/04S	80,000	USD	89,796	0.19
DUKE ENERGY OHIO 5.25 23-33 01/04S	30,000	USD	30,993	0.07
DUKE ENERGY OHIO 5.65 23-53 01/04S	20,000	USD	21,133	0.04
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	385,000	USD	370,659	0.78
ENEL FINANCE AM 7.1000 22-27 14/10S	200,000	USD	213,925	0.45
ENERGY TRANSFER 5.7500 22-33 15/02S	165,000	USD	170,589	0.36
ENERGY TRANSFER LP 5 20-50 15/05S01S	195,000	USD	174,664	0.37

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.  
 Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.





NYLIM GF US Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
ENTERGY ARKANSAS LLC 5.15 23-33 15/01S	170,000	USD	174,019	0.37
ENTERPRISE PRODUCTS 4.80 18-49 01/02S	120,000	USD	114,050	0.24
ENTERPRISE PRODUCTS 5.3500 23-33 31/01S	225,000	USD	235,915	0.50
EVERSOURCE ENERGY 4.20 22-24 27/06S	270,000	USD	268,232	0.57
EVERSOURCE ENERGY 4.2500 18-29 01/04S	190,000	USD	184,983	0.39
EXXON MOBIL CORP 4.327 20-50 19/03S	125,000	USD	114,460	0.24
FEDEX CORP 5.25 20-50 07/04S	130,000	USD	129,922	0.27
FLORIDA POWER AND LIGH 5.05 23-28 01/04S	175,000	USD	179,129	0.38
FMC CORP 6.3750 23-53 18/05S	75,000	USD	77,170	0.16
FORD MOTOR CO 3.25 21-32 12/02S32 12/02S	85,000	USD	70,627	0.15
FORD MOTOR CREDIT 7.122 23-33 07/11S	200,000	USD	215,752	0.45
FORD MOTOR CREDIT CO 4.542 19-26 01/08S	200,000	USD	193,955	0.41
GENERAL MOTORS 6.0000 23-28 09/01S	160,000	USD	165,483	0.35
GENERAL MOTORS 6.0500 22-25 10/10S	460,000	USD	465,986	0.98
GEORGIA PACIFIC LLC 0.95 20-26 15/05S	170,000	USD	155,660	0.33
GEORGIA POWER C 4.9500 23-33 17/05S	235,000	USD	237,593	0.50
GILEAD SCIENCES INC 1.65 20-30 30/09S	350,000	USD	293,430	0.62
GLOBAL PAYMENTS 2.65 19-25 15/02S	150,000	USD	145,416	0.31
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.7 22-24 01/11S	445,000	USD	446,336	0.94
GUARDIAN LIFE GLOB F 1.25 20-27 19/11S	260,000	USD	230,208	0.49
HCA INC 4.625 23-52 15/03S	135,000	USD	115,406	0.24
HCA INC3.625 23-32 15/03S	150,000	USD	134,351	0.28
HEICO CORP 5.3500 23-33 01/08S	120,000	USD	122,978	0.26
HOME DEPOT INC 2.375 21-51 15/03S	130,000	USD	82,805	0.17
HOME DEPOT INC 4.9500 22-52 15/09S	145,000	USD	147,279	0.31
HSBC USA INC 5.6250 23-25 17/03S	240,000	USD	241,375	0.51
HYUNDAI CAPITAL AMERI5.68 23-28 26/06S	230,000	USD	234,513	0.49
INTEL CORP 5.2000 23-33 10/02S	90,000	USD	94,034	0.20
INTEL CORP 5.7000 23-53 10/02S	130,000	USD	140,860	0.30
INTEL CORP 5.9000 23-63 10/02S	30,000	USD	33,532	0.07
INTERCONTINENTAL EXCH 4.35 22-29 15/06S	185,000	USD	184,391	0.39
INTERCONTINENTALEXCH 5.2 22-62 15/06S	80,000	USD	82,163	0.17
JPMORGAN CHASE CO 1.578 21-27 22/04S	345,000	USD	318,492	0.67
KEURIG DR PEPPER INC 4.05 22-32 15/04S	125,000	USD	120,224	0.25
KINDER MORGAN I 5.4500 22-52 01/08S	50,000	USD	48,063	0.10
KINDER MORGAN INC 5.30 14-34 01/12S	30,000	USD	29,877	0.06
KRAFT HEINZ FOODS CO 4.875 21-49 01/10S	110,000	USD	104,402	0.22
LOWE'S COS INC 5.1500 23-33 01/07S	115,000	USD	118,175	0.25
LOWE'S COS INC 5.6250 22-53 15/04S	85,000	USD	89,326	0.19
LOWE'S COS INC 5.7500 23-53 01/07S	30,000	USD	31,947	0.07
MCDONALD'S CORP 4.2 20-50 27/03S	215,000	USD	190,432	0.40
MERCK & CO INC 5.0000 23-53 17/05S	60,000	USD	61,863	0.13
MERCK & CO INC 5.1500 23-63 17/05S	40,000	USD	41,934	0.09
META PLATFORMS INC 3.850 22-32 15/08S	160,000	USD	152,193	0.32
META PLATFORMS INC 4.45 22-52 15/08S	105,000	USD	96,708	0.20
METLIFE INC 5.875 10-41 06/02S	105,000	USD	114,887	0.24
METROPOLITAN LIFE GLOB 5.15 23-33 28/03S	235,000	USD	239,471	0.50
MICRON TECHNOLO 6.7500 22-29 01/11S	225,000	USD	243,348	0.51
MICROSOFT CORP 2.525 20-50 01/06S	305,000	USD	208,937	0.44
MORGAN STANLEY 4.7540 23-26 21/04S	250,000	USD	249,964	0.53
MORGAN STANLEY 6.2960 22-28 18/10S	355,000	USD	371,976	0.78
MPLX LP 4.95 22-32 01/09S	140,000	USD	137,470	0.29
NARRAGANSETT ELECTRIC 3.919 18-28 27/07S	285,000	USD	276,004	0.58
NATIONAL RURAL -28 15/09S	185,000	USD	190,211	0.40
NATIONAL SECS C 5.0000 23-28 30/05S	250,000	USD	254,948	0.54
NEXTERA ENERGY CAPIT 6.051 23-25 01/03S	75,000	USD	75,714	0.16
NORFOLK SOUTHERN 3.0 22-32 15/03S	140,000	USD	124,597	0.26
NORFOLK SOUTHERN COR 3.05 20-50 11/05S	85,000	USD	60,666	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF US Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
NRG ENERGY INC 4.5 22-52 01/06S	50,000	USD	43,964	0.09
NSTAR ELECTRIC CO 4.55 22-52 01/06S1/06S	75,000	USD	68,785	0.15
OCCIDENTAL PETROLEUM 6.45 19-36 15/09S	100,000	USD	106,021	0.22
OKLAHOMA GAS ELECTRI 5.6 23-53 01/04S	65,000	USD	68,629	0.14
ONEOK INC 5.5500 23-26 01/11S	65,000	USD	66,156	0.14
ONEOK INC 5.85 20-26 07/05S	150,000	USD	152,389	0.32
ONEOK INC 6.0500 23-33 01/09S	160,000	USD	169,584	0.36
ONEOK INC 6.6250 23-53 01/09S	40,000	USD	44,942	0.09
ORACLE CORP 3.95 21-51 25/03S	25,000	USD	19,678	0.04
ORACLE CORP 4.900023-33 06/02S	160,000	USD	159,632	0.34
ORACLE CORP 5.5500 23-53 06/02S	165,000	USD	165,344	0.35
ORACLE CORP 6.9 22-52 09/11S	80,000	USD	93,975	0.20
PACIFIC GAS & E 4.2000 22-29 01/03S	105,000	USD	99,560	0.21
PACIFIC GAS & E 5.4500 22-27 15/06S	270,000	USD	272,074	0.57
PACIFIC GAS & E 6.1000 23-29 15/01S	145,000	USD	150,278	0.32
PACIFIC GAS & E 6.4000 23-33 15/06S	60,000	USD	63,270	0.13
PACIFIC GAS & E 6.7500 23-53 15/01S	140,000	USD	152,975	0.32
PACIFIC GAS & E 6.9500 23-34 15/03S	60,000	USD	66,143	0.14
PARAMOUNT GLOBAL 4.2 20-32 19/05S	75,000	USD	67,043	0.14
PAYPAL HOLDINGS INC 1.6500 20-25 01/06S	240,000	USD	229,244	0.48
PENSKE TRUCK LE 5.7500 23-26 24/05S	60,000	USD	60,483	0.13
PENSKE TRUCK LE 6.0500 23-28 01/08S	70,000	USD	72,576	0.15
PEPSICO INC 2.625 21-41 21/10S	205,000	USD	155,067	0.33
PHILLIPS 66 COMPANY 3.15 23-29 15/12S	315,000	USD	290,285	0.61
PRUDENTIAL FINANCIAL 3.935 17-49 07/12S	170,000	USD	140,497	0.30
QUALCOMM INC 4.5 22-52 20/05S	140,000	USD	131,210	0.28
QUEST DIAGNOSTICS 2.95 19-30 30/06S	270,000	USD	242,002	0.51
REALTY INCOME CORP 4.8500 23-30 15/03S	300,000	USD	302,156	0.64
RGA GLOBAL 6.00 23-28 21/11S	420,000	USD	435,468	0.92
RPM INTERNATION 2.9500 22-32 15/01S	315,000	USD	266,414	0.56
RTX CORPORATION 5.3750 23-53 27/02S	20,000	USD	20,405	0.04
RTX CORPORATION 6.4 23-54 15/03S	60,000	USD	69,642	0.15
SIMON PROPERTY GRP 1.75 21-28 01/02S	150,000	USD	135,089	0.28
SOUTHERN CAL ED 5.3000 23-28 01/03S	155,000	USD	159,204	0.34
SOUTHERN CAL ED 5.7000 23-53 01/03S	30,000	USD	31,722	0.07
SOUTHERN CALIF EDISON 0.975 21-24 01/08S	240,000	USD	233,655	0.49
SOUTHERN CALIFORNIA ED 5.95 22-32 01/11S	80,000	USD	86,087	0.18
SOUTHERN CO 5.1500 22-25 06/10S	160,000	USD	160,626	0.34
SOUTHERN CO 5.7000 22-32 15/10S	50,000	USD	52,706	0.11
SOUTHWEST GAS 5.45 23-28 23/03S	60,000	USD	61,520	0.13
SUN COMMUNITIES 2.7 21-31 15/07S28/06S	245,000	USD	204,612	0.43
TARGA RES PART LP/TA 5.5 19-30 01/03S	380,000	USD	380,027	0.80
TEXAS INSTRUMENTS 5.05 23-63 18/05S	80,000	USD	82,186	0.17
THE CIGNA GROUP 1.25 21-26 15/03S	230,000	USD	170,553	0.36
THE WALT DISNEY COMP 3.6 20-51 13/05S	180,000	USD	145,593	0.31
THERMO FISHER SCIENT 4.95 22-32 21/11S	60,000	USD	61,974	0.13
T-MOBILE USA INC 2.625 21-29 15/02S5/02S	245,000	USD	220,925	0.47
T-MOBILE USA INC 3.45 22-52 15/10S	125,000	USD	91,371	0.19
T-MOBILE USA INC 5.7500 23-34 15/01S	230,000	USD	244,107	0.51
UNION PACIFIC CORP 2.8000 22-32 14/02S	275,000	USD	244,100	0.51
UNION PACIFIC CORP 3.5000 22-53 14/02S	120,000	USD	95,395	0.20
UNITED PARCEL SERVIC 5.3 20-50 24/03S	65,000	USD	69,333	0.15
UNITEDHEALTH GROUP 4.75 22-52 15/05S	95,000	USD	91,578	0.19
UNITEDHEALTH GROUP 5.875 22-53 15/02S	45,000	USD	51,024	0.11
UNITEDHEALTH GROUP 6.0500 22-63 15/02S	95,000	USD	110,136	0.23
US TREASURY N/B 4.7500 23-53 15/11S	1,490,000	USD	1,675,551	3.53
VERIZON COMM 5.0500 23-33 09/05S	185,000	USD	188,949	0.40
VERIZON COMMUNICATIO 3.4 21-41 22/03S	292,000	USD	233,276	0.49

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF US Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
VERIZON COMMUNICATIO 3.55 21-51 22/03S	70,000	USD	54,073	0.11
VERIZON COMMUNICATION 4.50 17-33 10/08S	65,000	USD	63,388	0.13
VIRGINIA ELECTRIC POW 4.62522-52 15/05S	15,000	USD	13,622	0.03
VIRGINIA ELECTRIC POWER 2.4 22-32 30/03S	240,000	USD	203,236	0.43
WARNERMEDIA HOLD 5.391 23-62 15/03S	35,000	USD	30,128	0.06
WARNERMEDIA HOLDINGS 4.054 23-29 15/03S	65,000	USD	61,707	0.13
WARNERMEDIA HOLDINGS 5.141 23-52 15/03S	210,000	USD	180,966	0.38
WILLIAMS PARTNERS 4.85 18-48 01/03S	115,000	USD	104,861	0.22
ZIMMER BIOMET HLDG 1.4500 21-24 22/11S	480,000	USD	462,700	0.98
			<b>34,417,662</b>	<b>72.55</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>37,694,425</b>	<b>79.46</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Japan</b>				
MITSUBISHI UFJ FL.R 23-34 19/04S	200,000	USD	207,042	0.44
			<b>207,042</b>	<b>0.44</b>
<b>Schweden</b>				
VERIZON COMM FL.R 21-26 20/03Q	257,000	USD	257,439	0.54
			<b>257,439</b>	<b>0.54</b>
<b>Schweiz</b>				
CRED SU FL.R 22-28 11/08S	335,000	USD	348,206	0.73
			<b>348,206</b>	<b>0.73</b>
<b>Großbritannien</b>				
BARCLAYS PLC FL.R 22-33 02/11S	250,000	USD	280,718	0.59
BARCLAYS PLC FL.R 23-34 27/06S	200,000	USD	213,178	0.45
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-28 03/11S	395,000	USD	424,101	0.89
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-34 20/06S	200,000	USD	209,270	0.44
			<b>1,127,267</b>	<b>2.38</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AMERICAN EXPRES FL.R 23-31 30/10S	175,000	USD	189,837	0.40
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-29 14/06S	730,000	USD	644,534	1.36
BANK OF AMERICA CORP FL.R 23-34 25/04S	225,000	USD	225,794	0.48
CENTERPOINT ENERGY FL.R 21-24 13/05Q	130,000	USD	129,916	0.27
CHARLES SCHWAB FL.R 23-29 17/11S	135,000	USD	141,745	0.30
CITIGROUP INC FL.R 19-30 20/03S	300,000	USD	284,688	0.60
CITIGROUP INC FL.R 23-34 25/05S	220,000	USD	227,772	0.48
DEUTSCHE BANK 7.0790 23-34 10/02S	200,000	USD	206,137	0.43
FIFTH THIRD BANCORP FL.R 22-28 27/10S	200,000	USD	207,546	0.44
GOLD SACH GR FL.R 21-42 21/07S	195,000	USD	143,023	0.30
GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-28 24/02S	255,000	USD	236,453	0.50
JPM CHASE FL.R 23-34 23/10S	230,000	USD	249,474	0.53
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 01/02S	400,000	USD	386,651	0.82
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 22-25 15/12S	165,000	USD	165,114	0.35
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 14/06S	170,000	USD	166,694	0.35
MORGAN STANLEY FL.R 22-26 17/07S	430,000	USD	426,163	0.90
MORGAN STANLEY FL.R 22-33 20/07S	65,000	USD	63,486	0.13
MORGAN STANLEY FL.R 23-29 01/02S	355,000	USD	356,883	0.75
PNC FINANCIAL S FL.R 23-26 12/06S	115,000	USD	115,846	0.24
PNC FINANCIAL SERVICE FL.R 23-34 20/10S	470,000	USD	522,091	1.10
THE BANK OF NEW YORK 6.474 23-34 25/10S	100,000	USD	110,884	0.23
TRUIST FINANCIAL CORP FL.R 23-34 26/01S	210,000	USD	203,401	0.43
US BANCORP FL.R 23-27 26/10S	110,000	USD	114,900	0.24
US BANCORP FL.R 23-29 01/02S	225,000	USD	221,585	0.47
US BANCORP FL.R 23-29 12/06S	205,000	USD	210,704	0.44
WELLS FARGO & C FL.R 23-34 23/10S	240,000	USD	261,557	0.55
WELLS FARGO AND CO FL.R 22-28 24/03S	280,000	USD	267,333	0.56
WELLS FARGO AND CO FL.R 22-33 25/07S	130,000	USD	126,636	0.27
WELLS FARGO FL.R 22-26 15/08S	315,000	USD	311,850	0.66
WELLS FARGO FL.R 23-34 24/04S	230,000	USD	231,072	0.49

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwasige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF US Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
			7,149,769	15.07
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>9,089,723</b>	<b>19.16</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>46,784,148</b>	<b>98.62</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>46,784,148</b>	<b>98.62</b>
Erwerbskosten			46,568,800	



**NYLIM GF US Corporate Bonds**

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

**Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Vereinigte Staaten von Amerika	87.63
Kanada	2.97
Großbritannien	2.38
Schweiz	1.64
Mexiko	1.22
Niederlande	0.91
Schweden	0.54
Japan	0.44
Singapur	0.43
Spanien	0.31
Jersey	0.17
	<b>98.62</b>

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Banken und andere Finanzinstitute	41.67
Versorger	11.09
Kommunikation	5.24
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.76
Pharmazeutika	4.69
Transport	3.34
Erdöl	2.99
Immobilien	2.84
Internet und Internet-Dienste	2.20
Büroausstattung und Computer	2.18
Einzelhandel und Warenhäuser	2.02
Elektrotechnik	2.00
Gesundheitswesen	1.67
Tabak und alkoholische Getränke	1.53
Chemikalien	1.46
Anlagefonds	1.37
Grafik und Verlage	1.32
Elektronik und Halbleiter	1.21
Versicherungen	0.90
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.80
Umweltdienste und Recycling	0.66
Biotechnologie	0.62
Sonstige Dienstleistungen	0.48
Luft- und Raumfahrt	0.45
Hotels und Restaurants	0.40
Papier und Forsterzeugnisse	0.33
Baumaterialien	0.17
Kraftfahrzeuge	0.15
Sonstige Konsumgüter	0.10
	<b>98.62</b>



NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
MINERAL RESOURC 9.2500 23-28 01/10S	270,000	USD	287,218	0.23
MINERAL RESOURCES 8.5 22-30 01/05S	350,000	USD	364,814	0.29
MINERAL RESOURCES LTD 8.125 19-27 01/05S	862,000	USD	875,697	0.71
			<b>1,527,729</b>	<b>1.23</b>
<b>Österreich</b>				
BENTELER INTL 10.5 23-28 15/05S	600,000	USD	632,058	0.51
			<b>632,058</b>	<b>0.51</b>
<b>Bermuda</b>				
CARNIVAL HOLDINGS BER 10.37522/28 01/05S	520,000	USD	565,978	0.46
			<b>565,978</b>	<b>0.46</b>
<b>Kanada</b>				
1011778 BC UNLIMITED 3.875 19-28 15/01S	850,000	USD	803,015	0.65
1011778 BC UNLIMITED 4.0000 20-30 15/10S	675,000	USD	605,407	0.49
1375209 BC 9.0 22-28 30/01S	170,000	USD	165,723	0.13
BAUSCH & LOMB E 8.3750 23-28 01/10S	400,000	USD	421,976	0.34
BAUSCH HEALTH COMP 11.0 22-28 30/09S	500,000	USD	363,490	0.29
ELDORADO GOLD C 6.2500 21-29 01/09S	210,000	USD	198,006	0.16
FIRST QUANTUM M 6.8750 20-27 15/10S	525,000	USD	446,169	0.36
FIRST QUANTUM MIN 7.50 17-25 01/04S	165,000	USD	157,327	0.13
IAMGOLD CORP 5.75 20-28 15/10S	460,000	USD	395,580	0.32
MERCER INTERNATIONAL 12.875 23-28 01/10S	175,000	USD	192,118	0.16
NOVA CHEMICALS CORP 5.25 17-27 01/06S6S	425,000	USD	398,441	0.32
OPEN TEXT CORP 3.8750 20-28 15/02S	385,000	USD	357,747	0.29
OPEN TEXT CORP 6.9000 22-27 01/12S	150,000	USD	156,440	0.13
PARKLAND CORPORATION 4.5 -21-29 01/10S	250,000	USD	229,118	0.19
PARKLAND FUEL CORP 5.875 19-27 15/07S	550,000	USD	547,779	0.44
VIDEOTRON LTEE 5.125 17-27 15/04S04S	300,000	USD	295,500	0.24
			<b>5,733,836</b>	<b>4.63</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
DIAMOND FRGN/DI 8.5000 23-30 01/10S	270,000	USD	276,103	0.22
TRANSOCEAN 8.75 23-30 15/02S	522,500	USD	545,887	0.44
TRANSOCEAN TITAN FING 8.375 23-28 01/02S	250,000	USD	259,372	0.21
			<b>1,081,362</b>	<b>0.87</b>
<b>Deutschland</b>				
IHO VERWALTUNGS 6 19-27 15/05S	902,000	USD	878,839	0.71
IHO VERWALTUNGS 6.375 19-29 15/05S	450,000	USD	441,613	0.36
VERTICAL HOLDCO 7.625 20-28 15/07S	200,000	USD	196,458	0.16
			<b>1,516,910</b>	<b>1.23</b>
<b>Irland</b>				
JAMES HARDIE INTL FIN 5 17-28 15/01S/01S	325,000	USD	314,384	0.25
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	1,150,000	USD	1,071,126	0.87
LCPR SR SECURED 5.1250 21-29 15/07S	700,000	USD	609,795	0.49
LCPR SR SECURED 6.75 19-27 15/10S	485,000	USD	475,038	0.38
MOTION BONDCO DAC 6.625 19-27 15/11S	450,000	USD	416,162	0.34
SMURFIT CAPITAL FNDG 7.50 95-25 20/11S	700,000	USD	723,247	0.58
			<b>3,609,752</b>	<b>2.92</b>
<b>Italien</b>				
F-BRASILE S P A / F 7.375 19-26 15/08S	275,000	USD	272,293	0.22
			<b>272,293</b>	<b>0.22</b>
<b>Liberia</b>				
ROYA CA 9.25 22-29 15/01S	350,000	USD	376,468	0.30
ROYAL CARIBBEAN 7.2500 23-30 15/01S	525,000	USD	548,300	0.44
			<b>924,768</b>	<b>0.75</b>
<b>Luxemburg</b>				
CAMELOT FINANCE SA 4.5 19-26 01/11S1/11S	565,000	USD	551,677	0.45
CONNECT FINCO SARL/CO 6.750 19-26 01/10S	800,000	USD	795,208	0.64

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.  
Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
GO DADDY OPERATING COM 5.25 19-27 01/12S	500,000	USD	489,954	0.40
NEON HOLDINGS INC 10.125 19-26 01/04S	672,000	USD	621,177	0.50
NEXTRA ENERGY 144A 4.50 17-27 15/09S	415,000	USD	399,445	0.32
PICASSO FINANCE SUB 6.125 20-25 15/06S	569,000	USD	570,121	0.46
STENA INTL 6.125 20-25 01/02S	615,000	USD	611,441	0.49
			<b>4,039,023</b>	<b>3.26</b>
<b>Marshallinseln</b>				
SEASPAN 5.5 21-29 01/08S	275,000	USD	230,059	0.19
			<b>230,059</b>	<b>0.19</b>
<b>Panama</b>				
CARNIVAL CORP 5.75 21-27 01/03S	400,000	USD	390,173	0.32
			<b>390,173</b>	<b>0.32</b>
<b>Großbritannien</b>				
INTL GAME TECHNOLOGY 6.25 18-27 26/09S	475,000	USD	482,051	0.39
MERLIN ENTERTAINMENTS 5.75 18-26 15/06S	600,000	USD	593,859	0.48
VIRGIN MEDIA 5.0 20-30 15/07S	450,000	USD	396,748	0.32
			<b>1,472,658</b>	<b>1.19</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
180 MEDICAL INC 3.875 21-29 15/10S	400,000	USD	360,300	0.29
ACADIA HEALTHCARE CO 5.00 20-29 15/04S	150,000	USD	144,000	0.12
ACADIA HEALTHCARE CO 5.50 20-28 01/07S	350,000	USD	344,697	0.28
ACI WORLDWIDE 5.75 18-26 21/08S	352,000	USD	349,640	0.28
ADAMS HOMES 7.50 20-25 15/02S	85,000	USD	84,575	0.07
ADVANCED DRAINAGE 6.3750 22-30 15/06S	290,000	USD	292,173	0.24
ADVANCED DRAINAGE 5 19-27 30/09S	224,000	USD	216,160	0.17
AFFINITY GAMING 6.8750 20-27 15/12S	285,000	USD	254,002	0.21
AG TTMT ESCROW ISSUER 8.625 22-27 30/09S	540,000	USD	567,752	0.46
ALLEGHENY TECHNOLOGIE 6.95 95-25 15/12S	280,000	USD	285,600	0.23
ALTA EQUIPMENT GROUP 5.625 21-26 15/04S	200,000	USD	192,937	0.16
AMSTED INDUSTRI 4.6250 19-30 15/05S	100,000	USD	91,522	0.07
AMSTED INDUSTRI 5.625 19-27 01/07S	550,000	USD	548,030	0.44
ANTERO MIDSTREAM 5.750 19-27 01/03S	250,000	USD	248,059	0.20
ARETEC ESCROW I 7.5000 21-29 01/04S	210,000	USD	189,027	0.15
ARETEC ESCROW ISSUER 10.0 23-30 15/08S	100,000	USD	106,265	0.09
ASBURY AUTOMOTIVE 4.5 20-28 01/03S	497,000	USD	472,026	0.38
ASBURY AUTOMOTIVE 4.75 20-30 01/03S	376,000	USD	350,986	0.28
AVIENT 5.750 20-25 15/05S	410,000	USD	410,012	0.33
AVIENT CORP 7.125 22-30 01/08S	250,000	USD	260,065	0.21
B G FOODS INC 5.25 17-25 01/04S	110,000	USD	108,312	0.09
B&G FOODS INC 8.0 23-28 15/09S	160,000	USD	168,007	0.14
BELLRING BRANDS 7.0000 22-30 15/03S	300,000	USD	310,491	0.25
BIG RIVER STEEL 6.6250 20-29 31/01S	676,000	USD	689,236	0.56
BLOCK COMMUNICATIONS 4.875 20-28 01/03S	300,000	USD	262,500	0.21
BOYD GAMING COR 4.75 20-27 01/12S	635,000	USD	610,934	0.49
BOYD GAMING COR 4.75 21-31 15/06S	850,000	USD	780,150	0.63
BOYNE USA INC 4.7500 21-29 15/05S	250,000	USD	235,099	0.19
BRISTOW GROUP I 6.8750 21-28 01/03S	545,000	USD	523,242	0.42
BUILDERS FIRSTSOURCE 6.375 22-32 15/06S	225,000	USD	229,764	0.19
CABLE ONE INC 4.00 20-30 15/11S	300,000	USD	242,891	0.20
CAESARS ENTERTAINMEN 7.0 23-30 15/02S	110,000	USD	112,798	0.09
CALDERYS FINANCING 11.25 23-28 01/06S	110,000	USD	115,213	0.09
CALIFORNIA RESO 7.1250 21-26 01/02S	255,000	USD	258,617	0.21
CANTOR FITZGERA 7.2000 23-28 12/12S	100,000	USD	102,613	0.08
CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	660,000	USD	613,627	0.50
CARNIVAL CORP 9.875 20-27 01/08S 01/08S	430,000	USD	451,436	0.36
CARS.COM 6.375 20-28 01/11S	300,000	USD	289,263	0.23
CASCADES INC 5.375 19-28 15/01S	380,000	USD	367,650	0.30
CATALENT PHARMA 3.125 21-29 15/02S	250,000	USD	218,780	0.18
CATALENT PHARMA 5.0000 19-27 15/07S	215,000	USD	207,727	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.25 20-31 01/02S	395,000	USD	345,202	0.28
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.5 21-32 01/05S	825,000	USD	706,583	0.57
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.75 19-30 01/03S	865,000	USD	790,407	0.64
CCO HOLDINGS 5 17-28 01/02S 17-28 01/02S	900,000	USD	861,103	0.70
CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	400,000	USD	386,468	0.31
CCO HOLDINGS 5.5 16-26 01/05S	50,000	USD	49,667	0.04
CCO HOLDINGS LLC / CCO 4.25 21-34 15/01S	350,000	USD	284,419	0.23
CDI ESCROW ISSU 5.7500 22-30 01/04S	350,000	USD	341,247	0.28
CEC ENTERTAINMENT 6.75 21-26 01/05S	100,000	USD	97,608	0.08
CENTENNIAL RESO 6.8750 19-27 01/04S	410,000	USD	409,719	0.33
CENTRAL GARDEN & PET 4.125 20-30 15/10S	300,000	USD	272,861	0.22
CENTRAL GARDEN & PET 5.125 17-28 01/02S	300,000	USD	291,480	0.24
CENTRAL PARENT INC 7.25 22-29 15/06S	250,000	USD	254,965	0.21
CENTURY ALUMINU 7.5000 21-28 01/04S	475,000	USD	459,710	0.37
CENTURY COMMUNI 6.7500 20-27 01/06S	430,000	USD	434,642	0.35
CHURCHILL DOWNS 6.7500 23-31 01/05S	125,000	USD	126,867	0.10
CHURCHILL DOWNS INC 4.75 17-28 15/01S	640,000	USD	613,373	0.50
CHURCHILL DOWNS INC 5.50 19-27 01/04S	805,000	USD	796,555	0.64
CLARIVATE SCIENCE HLD 4.875 21-29 01/07S	855,000	USD	802,276	0.65
CLARIVATE SCIENCE HOL 3.875 21-28 30/06S	825,000	USD	777,888	0.63
CLEARWAY ENERGY 4.7500 19-28 15/03S	395,000	USD	380,548	0.31
CLOUD CRANE LLC 11.500 23-28 01/09S	205,000	USD	212,429	0.17
COMPASS GROUP D 5.2500 21-29 15/04S	250,000	USD	236,155	0.19
COMPASS MINERALS 6.75 19-27 01/12S	150,000	USD	148,500	0.12
COMSTOCK RESOUR 6.7500 21-29 01/03S	265,000	USD	242,344	0.20
COND ME7.375 22-30 15/02S	100,000	USD	91,325	0.07
CREDIT ACCEPTANC 6.625 19-26 15/03S	450,000	USD	448,926	0.36
CSC HOLDINGS LLC 11.25 23-28 15/05S	250,000	USD	257,590	0.21
CSC HOLDINGS LLC 5.5 16-27 15/04S	200,000	USD	184,859	0.15
CSC HOLDINGS LLC 6.5 19-29 01/02S	120,000	USD	105,912	0.09
CSC HOLDINGS LLC 7.5 18-28 01/04S	200,000	USD	149,618	0.12
DAVITA INC 4.6250 20-30 01/06S	430,000	USD	375,130	0.30
DEALER TIRE LLC/DT 8.0 20-28 01/02S	240,000	USD	237,600	0.19
DELTA AIR LINES INC 7 20-25 29/04S	250,000	USD	254,716	0.21
DIRECTV FINANCING LLC 5.875 21-27 15/08S	1,180,000	USD	1,108,700	0.90
DISH NETWORK CORP 11.75 22-27 15/11S	100,000	USD	104,386	0.08
DT MIDSTREAM INCORPOR 4.125 21-29 15/06S	150,000	USD	137,998	0.11
EDGEWELL PERSONAL CAR 5.5 20-28 01/06S	700,000	USD	686,875	0.56
EMERALD DEBT ME 6.6250 23-30 15/12S	200,000	USD	204,274	0.17
ENACT HOLDINGS INC 6.5000 20-25 15/08S	510,000	USD	509,283	0.41
ENCINO ACQ PARTN HLDGS 8.5 21-28 01/05S	620,000	USD	610,700	0.49
ENCOMPASS HEALT 4.5000 19-28 01/02S	415,000	USD	397,055	0.32
ENCOMPASS HEALTH 4.75 19-30 01/02S	460,000	USD	433,196	0.35
ENCOMPASS HLTH 5.75 15-25 15/09S	150,000	USD	149,395	0.12
ENPRO INDUSTRIES INC 5.75 19-26 15/10S	500,000	USD	494,909	0.40
ENTENNIAL RESOURCE 5.375 17-26 15/01S	270,000	USD	266,404	0.22
EQM MIDSTREAM PART 4.125 16-26 01/12S	250,000	USD	241,471	0.20
EQM MIDSTREAM PART 5.50 18-28 15/07S	150,000	USD	148,625	0.12
EQM MIDSTREAM PART 6.00 20-25 01/07S	101,000	USD	100,954	0.08
FORD MOTOR CREDIT 6.95 23-26 06/03S	600,000	USD	614,832	0.50
FORD MOTOR CREDIT CO 4.389 16-26 08/01S	200,000	USD	194,553	0.16
FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S5/10	150,000	USD	144,915	0.12
FRONTIER COMMUNICATION 5.00 20-28 01/05S	100,000	USD	92,418	0.07
FTAI INF ESC HOLD 10.5 22-27 01/06S	485,000	USD	503,111	0.41
GARDEN SPINCO C 8.6250 22-30 20/07S	125,000	USD	133,517	0.11
GARTNER INC 3.7500 20-30 01/10S	490,000	USD	434,677	0.35
GARTNER INC 4.5000 20-28 01/07S	385,000	USD	365,007	0.29
GATES GLOBAL LLC 6.25 19-26 15/01S15/01S	150,000	USD	149,250	0.12

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.





NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
GENESIS ENERGY 6.25 17-26 15/05S	300,000	USD	299,645	0.24
GENESIS ENERGY 7.75 20-28 01/02S	300,000	USD	301,046	0.24
GENESIS ENERGY 8.00 20-27 15/01S	396,000	USD	402,564	0.33
GENESIS ENERGY LP 8.25 23-29 15/01S	125,000	USD	128,984	0.10
GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	200,000	USD	182,223	0.15
G-III APPAREL GROUP 7.875 20-25 15/08S	85,000	USD	85,400	0.07
GN BONDCO LLC 9.5 23-31 15/10S	575,000	USD	561,367	0.45
GRAHAM HOLDINGS CO 5.75 18-26 01/06S	690,000	USD	685,849	0.55
GROUP 1 AUTOMOTIVE 4.0000 20-28 15/08S	275,000	USD	255,026	0.21
GULFPORT ENERGY 8 21-26 17/05S	804,073	USD	812,796	0.66
GULFPORT ENERGY 8.0 21-26 17/05S	14,190	USD	14,413	0.01
GULFPORT ENERGY DEFAULT 15-23 01/05U	125,000	USD	0	0.00
HCA INC 5.375 15-25 01/02S	757,000	USD	756,875	0.61
HCA INC 5.875 15-26 15/02S	500,000	USD	504,853	0.41
HCA INC 7.58 95-25 15/09S	200,000	USD	206,615	0.17
HCA INC 8.36 94-24 15/04S	265,000	USD	266,693	0.22
HESS MIDSTREAM PART 5.625 19-26 15/02S	100,000	USD	99,268	0.08
HILTON DOMESTIC 3.620 21-32 15/02S	180,000	USD	157,088	0.13
HILTON DOMESTIC 4.0 20-31 01/05S	500,000	USD	457,963	0.37
HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	600,000	USD	581,494	0.47
HILTON DOMESTIC 5.75 20-28 01/05S	160,000	USD	160,061	0.13
HILTON WORLDWIDE 4.875 17-27 01/04S	615,000	USD	605,818	0.49
HOLLYFRONTIER CORP 5.00 23-28 01/02S	300,000	USD	289,851	0.23
HOLOGIC INC 3.2500 20-29 15/02S	650,000	USD	589,303	0.48
HOST HOTELS RESORTS 20-30 20/08S	175,000	USD	156,572	0.13
ICAHN ENTERPRISES LP 4.75 19-24 15/09S	200,000	USD	198,527	0.16
ICAHN ENTERPRISES LP 5.25 19-27 15/05S	225,000	USD	202,100	0.16
IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S	400,000	USD	396,179	0.32
INNOFOS HOLDINGS INC 9.375 20-28 15/02S	375,000	USD	340,523	0.28
INSTALLED BUILDING 5.75 19-28 01/02S	230,000	USD	223,100	0.18
INTERFACE INC 5.5000 20-28 01/12S	275,000	USD	254,178	0.21
INTL FCSTONE INC 8.625 20-25 15/06S	250,000	USD	252,555	0.20
IQVIA 6.5 23-30 15/05S	200,000	USD	205,022	0.17
IQVIA INC 5.0000 19-27 15/05S	150,000	USD	147,217	0.12
ITT HOLDINGS LLC 6.5 21-29 01/08S	460,000	USD	406,934	0.33
JACOBS ENTERTAI 6.7500 22-29 15/02S	310,000	USD	291,400	0.24
JACOBS ENTERTAINMENT 6.75 23-29 15/02S	95,000	USD	87,761	0.07
JEFFERIES FINANCE LLC 5 21-28 15/08S	475,000	USD	425,163	0.34
JP POINDEXT 8.7500 23-31 15/12S	550,000	USD	564,836	0.46
KEN GARFF AUTOM 4.8750 20-28 15/09S	515,000	USD	487,391	0.39
KFC/PIZZA HUT/TACO 4.75 17-27 01/06S06S	1,610,000	USD	1,585,527	1.28
KNIFE RIVER HOL 7.7500 23-31 01/05S	300,000	USD	319,422	0.26
KORN/FERRY INTE 4.6250 19-27 15/12S	250,000	USD	240,921	0.19
LAMAR MEDIA CORPORAT 4.00 20-30 15/02S	425,000	USD	389,507	0.31
LAMAR MEDIA CORPORAT 4.875 20-29 15/01S	650,000	USD	627,457	0.51
LAMAR MEDIA CORPORATI 3.625 21-31 15/01S	450,000	USD	399,825	0.32
LAMAR MEDIA CORPORATIO 3.75 20-28 15/02S	375,000	USD	351,758	0.28
LAND O LAKES CAP 144A 7.45 98-28 15/03S	330,000	USD	314,950	0.25
LCM INVESTM HLDS II 4.875 21-29 01/05S	475,000	USD	441,234	0.36
LCM INVESTMENTS 8.2500 23-31 01/08S	130,000	USD	135,682	0.11
LEEWARD RENEWAB 4.2500 21-29 01/07S	125,000	USD	108,874	0.09
LIFEPOINT HEALTH INC 11 23-30 15/10S	510,000	USD	537,108	0.43
LIGHT & WONDER 7.5000 23-31 01/09S	200,000	USD	208,611	0.17
LIVE NATION ENT 6.5000 20-27 15/05S	735,000	USD	747,879	0.60
LPL HOLDINGS 4.625 19-27 15/11S	400,000	USD	387,014	0.31
LPL HOLDINGS INC 4.375 21-31 15/05S	150,000	USD	135,932	0.11
LPL HOLDINGS INC4.0 21-29 15/03S	250,000	USD	229,688	0.19
LSB INDUSTRIES 6.2500 21-28 15/10S	240,000	USD	227,617	0.18

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.  
 Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



**NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds**

**Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023**

<b>Bezeichnung</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Währung</b>	<b>Marktwert (in USD)</b>	<b>% des NV</b>
MATADOR RESOURCES CO 5.875 18-26 15/09S	550,000	USD	545,434	0.44
MATTEL INC 5.8750 19-27 15/12S	350,000	USD	349,983	0.28
MERCER INTERNATIONAL 5.125 21-29 01/02S	825,000	USD	708,633	0.57
MERCER INTL 5.5 18-26 15/07SS	230,000	USD	220,214	0.18
MERITAGE HOME CORP 6 15-25 01/06S/06S	171,000	USD	171,016	0.14
MGIC INVESTMENT CORP 5.25 20-28 15/08S8S	550,000	USD	535,379	0.43
MILEAGE PLUS HOLDING 6.5 20-27 02/07Q	227,500	USD	228,705	0.18
MODIVCARE 5.00 21-29 01/10S	95,000	USD	77,647	0.06
MPT OPER PARTNER 5.00 17-27 15/10S	390,000	USD	318,566	0.26
MPT OPER PARTNERSHIP 4.625 19-29 01/08S	250,000	USD	179,765	0.15
MPT OPER PARTNERSP 5.25 16-26 01/08S	250,000	USD	223,485	0.18
MSCI INC 3.875 20-31 15/02S	400,000	USD	365,096	0.30
MSCI INC 4.0000 19-29 15/11S	690,000	USD	650,277	0.53
NESCO HOLDINGS II INC 5.5 21-29 15/04S	515,000	USD	476,164	0.38
NEW FORTRESS EN 6.5000 21-26 30/09S	200,000	USD	192,081	0.16
NEW FORTRESS ENERGY 6.75 20-25 15/09S	150,000	USD	148,803	0.12
NEWS 5.125 22-32 15/02S	400,000	USD	379,764	0.31
NEWS CORP 3.875 21-29 15/05S	500,000	USD	459,735	0.37
NEXTERA ENERGY OPER 4.25 19-24 15/07S07S	175,000	USD	173,305	0.14
NINE ENERGY SERVICE 13.0 23-28 01/02S	375,000	USD	330,938	0.27
NMG HLDCO/NEIMA 7.1250 21-26 01/04S	1,100,000	USD	1,057,040	0.85
NMI HOLDINGS 7.3750 20-25 01/06S	350,000	USD	350,581	0.28
NOBLE FINANCE I 8.0000 23-30 15/04S	210,000	USD	218,516	0.18
NUSTAR LOGISTICS LP 6.00 19-26 01/06S	250,000	USD	249,560	0.20
OCEANEERING INTL 6.0 23-28 01/02S	145,000	USD	142,825	0.12
OLYMPUS WTR US 9.7500 23-28 15/11S	500,000	USD	530,697	0.43
ONEX USI ACQUISITION 7.5 23-32 15/01S	130,000	USD	133,090	0.11
OPEN TEXT HOLDINGS IN 4.125 20-30 15/02S	1,025,000	USD	927,701	0.75
ORGANON COMPANY 5.125 21-31 30/04S30/04S	275,000	USD	235,082	0.19
ORGANON FINANCE 4.1250 21-28 30/04S	230,000	USD	211,706	0.17
OUTFRONT MEDIA 7.3750 23-31 15/02S	125,000	USD	131,268	0.11
OWENS & MINOR I 4.5000 21-29 31/03S	350,000	USD	308,725	0.25
OWENS & MINOR I 6.6250 22-30 01/04S	275,000	USD	262,574	0.21
PAPA JOHNS INTL 3.875 21-29 15/09S	350,000	USD	309,597	0.25
PAR PHARMACEUTI 7.5000 19-2701/04S	675,000	USD	435,375	0.35
PATRICK INDUSTRIES 7.500 19-27 15/10S	200,000	USD	200,500	0.16
PATTERN ENERGY GROUP 4.5 20-28 15/08S	210,000	USD	198,631	0.16
PDC ENERGY 5.75 18-26 15/05S	200,000	USD	199,739	0.16
PG AND E CORP 5.00 20-28 01/07S	600,000	USD	583,789	0.47
PG AND E CORP 5.25 20-30 01/07S	410,000	USD	395,464	0.32
PGT INC 4.375 21-29 01/10S	150,000	USD	149,465	0.12
PPL ENERGY SUPPLY LL 8.625 23-30 01/06S	700,000	USD	743,773	0.60
PRESTIGE BRANDS 3.7500 21-31 01/04S	700,000	USD	611,916	0.49
PRESTIGE BRANDS 5.1250 19-28 15/01S	678,000	USD	658,426	0.53
PTC INC 4.00 20-28 15/02S	1,150,000	USD	1,089,843	0.88
RANGE RESOURCES CO 4.875 16-25 15/05S	150,000	USD	148,149	0.12
REAL HERO MERGER SUB 6.25 21-29 01/02S	415,000	USD	357,786	0.29
REGAL REXNORD C 6.0500 23-26 15/02S	100,000	USD	101,178	0.08
REGAL REXNORD C 6.0500 23-28 15/04S	500,000	USD	505,558	0.41
REGAL REXNORD C 6.3000 23-30 15/02S	50,000	USD	51,413	0.04
REGAL REXNORD C 6.4000 23-33 15/04S	50,000	USD	52,113	0.04
REGIONALCARE/LI 9.7500 18-26 01/12S	755,000	USD	749,021	0.61
RHP HOTEL PROPERTIES 4.75 20-27 15/10S	525,000	USD	507,090	0.41
RHP HOTEL PROPERTIES 7.25 23-28 15/07S	105,000	USD	109,167	0.09
RITCHIE BROS HOL 7.75 23-31 15/03S	635,000	USD	676,980	0.55
ROCKCLIFF ENERG 5.5000 21-29 15/10S	450,000	USD	425,301	0.34
RYAN SPECIALTY 4.3750 22-30 01/02S	150,000	USD	139,125	0.11
SBA COMMUNICATIONS 3.875 20-27 15/02S	225,000	USD	216,071	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.  
 Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
SCIENTIFIC GAMES 7.000 19-28 15/05S	150,000	USD	151,526	0.12
SCIH SALT HOLDING 4.8750 21-28 01/05S	250,000	USD	233,829	0.19
SCIH SALT HOLDING 6.625 21-29 01/05S	310,000	USD	289,299	0.23
SCIL IV LLC / S 5.3750 21-26 01/11S	300,000	USD	287,980	0.23
SCRIPPS ESCROW II INC 3.875 20-29 15/01S	175,000	USD	154,775	0.13
SCRIPPS ESCROW INC 19-27 15/07S	150,000	USD	133,265	0.11
SERVICE CORP INTL 7.50 07-27 01/04S	200,000	USD	210,500	0.17
SERVICE CORPORATION 3.375 20-30 15/08U	200,000	USD	174,419	0.14
SERVICE CORPORATION 4 21-31 15/05S	350,000	USD	313,425	0.25
SIMMONS FOODS INC 4.625 21-29 01/03S	485,000	USD	419,612	0.34
SONIC AUTOMOTIVE 4.875 21-31 15/11S	125,000	USD	111,419	0.09
SOUTHWESTERN -STEP CPN- 15-25 23/01S	55,000	USD	54,781	0.04
SPRINT CAPITAL CORP 6.875 98-28 15/11S	1,400,000	USD	1,518,082	1.23
SSC TECHNOLOGIE 5.5 19-27 28/03S	500,000	USD	492,866	0.40
STL HOLDING CO LLC 7.5 20-26 15/02S	200,000	USD	195,913	0.16
STTS MIRACLEGRO 4.50 20-29 15/10S	500,000	USD	444,255	0.36
SUMMIT MATERIAL 7.2500 23-31 15/01S	115,000	USD	121,966	0.10
SUMMIT MATERIALS LLC 5.2500 20-29 15/01S	305,000	USD	295,088	0.24
SUMMIT MATERIALS LLC 6.50 19-27 15/03S	420,000	USD	419,458	0.34
SUMMIT MID HLDS 8.5000 21-26 15/10S	185,000	USD	183,524	0.15
TALLGRASS ENERGY 6.00 20-27 01/03S	125,000	USD	122,235	0.10
TALLGRASS ENERGY 7.5 20-25 01/10S	185,000	USD	185,925	0.15
TALLGRASS NGR PRTNR 5.50 17-28 15/01S	200,000	USD	189,002	0.15
TALOS PRODUCTION LLC 12 21-26 15/01S	1,045,000	USD	1,075,043	0.87
TELEFLEX INC 4.25 20-28 01/06S	755,000	USD	715,578	0.58
TELEFLEX INC 4.625 17-27 15/11S	300,000	USD	291,617	0.24
TENET HEALTHCAR 6.7500 23-31 15/05S	275,000	USD	281,064	0.23
TENNECO INC 8.000 23-28 17/11S	500,000	USD	426,875	0.34
TEREX CORP 5.0000 21-29 15/05S	250,000	USD	235,625	0.19
THE SCOTTS MIRACLE-GRO 4.00 22-31 01/04S	390,000	USD	330,878	0.27
TIBCO SOFTWARE 6.5 22-29 31/03S	300,000	USD	285,732	0.23
T-MOBILE USA INC 4.75 18-28 01/02S	1,000,000	USD	997,174	0.81
TRANSMONTAIGNE 6.125 18-26 15/02S	400,000	USD	361,000	0.29
TRANSOCEAN POSEIDON 6.875 19-27 01/02S	412,500	USD	410,451	0.33
TRINET GROUP 7.125 23-31 15/08S	125,000	USD	128,012	0.10
UBER TECHNOLOGIES 6.25 20-28 15/01S	100,000	USD	100,251	0.08
UBER TECHNOLOGIES 7.5 19-27 15/09S	355,000	USD	367,649	0.30
UNIFRAX ESCROW 5.2500 21-28 30/09S	175,000	USD	126,368	0.10
UNIFRAX ESCROW ISSUER C 7.5 21-29 30/09S	200,000	USD	101,739	0.08
UNITED NATURAL FOODS 6.75 20-28 15/10S	320,000	USD	259,053	0.21
VAIL RESORTS INC 6.25 20-25 15/05S	455,000	USD	452,725	0.37
VAREX IMAGING CORP 7.875 20-27 15/10S	379,000	USD	382,790	0.31
VERITAS US INC/ 7.5000 20-25 01/09S	260,000	USD	214,648	0.17
VERTICAL US NEWCO 5.25 20-27 15/07S5/07S	1,000,000	USD	982,356	0.79
VERTIV GROUP CO 4.1250 21-28 15/11S	150,000	USD	140,733	0.11
VICI PROPERTIES LP 5.625 22-24 01/05S	150,000	USD	149,729	0.12
VITAL ENERGY INC 20-24 15/01 9.5S	250,000	USD	250,039	0.20
VITAL ENERGY INC 20-28 15/01 10.125S	250,000	USD	256,890	0.21
VITAL ENERGY INC 7.75 21-29 31/07S	190,000	USD	181,660	0.15
WATCO COS LLC/F 6.5000 20-27 15/06S	800,000	USD	800,000	0.65
WEEKLEY HOMES LLC 4.875 20-28 15/09S	250,000	USD	232,924	0.19
WESCO DISTRIBUTION 7.125 20-25 15/06S06S	160,000	USD	161,168	0.13
WILLIAMS SCOTSMAN 4.6250 20-28 15/08S	440,000	USD	415,592	0.34
WINNEBAGO INDUS 6.2500 20-28 15/07S	425,000	USD	417,563	0.34
WW INTERNATIONA 4.5000 21-29 15/04S	255,000	USD	167,216	0.14
YUM BRANDS 5.375 22-32 01/04S	345,000	USD	338,962	0.27
YUM BRANDS INC 3.625 20-31 15/03S 15/03S	825,000	USD	743,980	0.60
YUM BRANDS INC 4.625 21-32 31/01S	450,000	USD	420,795	0.34

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwasige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
YUM BRANDS INC 6.875 07-37 15/11S 15/11S	250,000	USD	274,520	0.22
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	500,000	USD	445,993	0.36
			<b>95,492,395</b>	<b>77.17</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>				
EVERARC ESCROW 5.0000 21-29 30/10S	550,000	USD	477,125	0.39
			<b>477,125</b>	<b>0.39</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>117,966,119</b>	<b>95.33</b>
<b>Wandelanleihen</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DISH NETWORK CORP CV 2.375 18-24 15/03S	250,000	USD	246,411	0.20
FORUM ENERGY CV 9.00 20-25 04/08S	183,022	USD	177,390	0.14
NEXTERA ENERGY CV 2.5 22-26 15/06S	100,000	USD	90,454	0.07
			<b>514,255</b>	<b>0.42</b>
<b>Wandelanleihen gesamt</b>			<b>514,255</b>	<b>0.42</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Deutschland</b>				
IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	800,000	USD	766,000	0.62
			<b>766,000</b>	<b>0.62</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
IRIS HOLDINGS INC FL.R 21-26 15/02S	330,000	USD	281,068	0.23
PLAINS ALL AMERN FL.R 17-XX 15/11S	250,000	USD	242,780	0.20
WERNER FINCO LP WERNE FL.R 23-28 15/10S	172,932	USD	144,516	0.12
			<b>668,364</b>	<b>0.54</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>1,434,364</b>	<b>1.16</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>119,914,738</b>	<b>96.91</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
EXIDE TECHN -DEFAULT- 11.0 19-24 31/10S	282,348	USD	0	0.00
EXIDE TECHNOLOGIES 0.00 19-24 31/10U	557,636	USD	0	0.00
GULFPORT ENERGY 0.00 17-25 15/05U	310,000	USD	0	0.00
GULFPORT ENERGY CORP 0.00 17-26 15/01U	145,000	USD	0	0.00
GULFPORT ENERGY CORP 6.0 17-24 15/10S	505,000	USD	0	0.00
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere, insgesamt</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>119,914,738</b>	<b>96.91</b>
Erwerbskosten			124,469,567	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.  
Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



**NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds**

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

**Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Vereinigte Staaten von Amerika	78.13
Kanada	4.63
Luxemburg	3.26
Irland	2.92
Deutschland	1.84
Australien	1.23
Großbritannien	1.19
Kaimaninseln	0.87
Liberia	0.75
Österreich	0.51
Bermuda	0.46
Britische Jungferninseln	0.39
Panama	0.32
Italien	0.22
Marshallinseln	0.19
	<b>96.91</b>

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Banken und andere Finanzinstitute	35.25
Hotels und Restaurants	8.15
Erdöl	7.39
Gesundheitswesen	5.58
Kommunikation	4.86
Internet und Internet-Dienste	4.48
Pharmazeutika	4.11
Baumaterialien	3.16
Transport	2.84
Maschinen- und Apparatebau	2.51
Versorger	2.44
Kraftfahrzeuge	2.20
Sonstige Dienstleistungen	1.81
Chemikalien	1.47
Immobilien	1.26
Einzelhandel und Warenhäuser	1.15
Elektrotechnik	0.93
Papier und Forsterzeugnisse	0.91
Grafik und Verlage	0.87
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	0.84
Sonstige Konsumgüter	0.74
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.68
Banken und andere Finanzinstitute	0.65
Anlagefonds	0.57
Verschiedene Kapitalgüter	0.53
Umweltdienste und Recycling	0.41
NE-Metalle	0.37
Elektronik und Halbleiter	0.31
Versicherungen	0.22
Edelmetalle und Edelsteine	0.16
Textilien und Bekleidung	0.07
	<b>96.91</b>

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

**Devisenterminkontrakte**

Zum 31. Dezember 2023 ausstehende Devisentermingeschäfte:

**NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds**

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
CHF	36,040	USD	41,294	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,592
EUR	875,960	USD	947,123	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	21,055
GBP	1,918	USD	2,404	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	41
USD	6,001	CHF	5,146	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(122)
USD	39,678	EUR	36,164	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(293)
						<b>22,273</b>

In Verbindung mit den Devisentermingeschäften wurden keine Sicherheiten erhalten/verbucht. Diese Geschäfte mit Devisenterminkontrakten werden hauptsächlich den gegen Währungsrisiko abgesicherten Anteilklassen zugewiesen.



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 1 – Allgemeines

NYLIM GF (früher Candriam GF) (nachfolgend die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft nach dem luxemburgischen Recht. Sie wurde am 30. Juni 2015 in Luxemburg gemäß der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg auf unbegrenzte Zeit gegründet. Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften in der jeweils gültigen Fassung (nachfolgend das „Gesetz vom 10. August 1915“), sofern sie nicht durch das Gesetz von diesen ausgenommen ist. Ihr Mindestkapital beträgt 1.250.000 EUR.

Die SICAV unterliegt dem Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) in seiner geänderten Fassung.

Ihre Satzung wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt und im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ (das „Mémorial“) am 15. Juli 2015 veröffentlicht. Sie wurde letztmals am 5. Oktober 2020 geändert und die entsprechenden Änderungen wurden im „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ (das „RESA“) veröffentlicht.

Die SICAV ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B-198176 eingetragen.

Die SICAV ist ein Umbrellafonds, was den Anlegern die Möglichkeit bietet, durch Anlagen in einen oder mehrere getrennte Teilfonds, die von der SICAV angeboten werden, zwischen verschiedenen Anlagestrategien wählen und anschließend von einem Teilfonds in einen anderen wechseln zu können.

Am 1. September 2023 wurde eine außerordentliche Hauptversammlung einberufen, um die Umbenennung der SICAV in „NYLIM GF“ zu genehmigen.

Die Namen der Teilfonds änderten sich am 31. August 2023 wie folgt:

- Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure wurde umbenannt in NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure.
- Candriam GF AUSBIL Global Small Cap wurde umbenannt in NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap.
- Candriam GF US Corporate Bonds wurde umbenannt in NYLIM GF US Corporate Bonds.
- Candriam GF US High Yield Corporate Bonds wurde umbenannt in NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds.

Unterjährig wurde der folgende Teilfonds geschlossen:

<u>Teilfonds</u>	<u>Schließungsdatum</u>
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	1. September 2023

Die per 31. Dezember 2023 verbleibende Position bestand aus 172,96 USD an Barmitteln auf einem Girokonto.

Zurzeit stehen den Anlegern folgende Teilfonds zur Verfügung:

<u>Teilfonds</u>	<u>Referenzwährung</u>
NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	USD
NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	USD
NYLIM GF US Corporate Bonds	USD
NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds	USD

Die SICAV ist eine offene Investmentgesellschaft. Das bedeutet, dass Anteilhaber ihre Anteile auf Anfrage zu einem Preis zurückgeben können, der auf dem jeweiligen Nettoinventarwert wie im Prospekt erläutert basiert. Die Anteile sind nur als Namensanteile erhältlich.

Folgende Anteilsklassen wurden aufgelegt:

- Die **Klasse B**, die bestimmten Vertriebsträgern vorbehalten ist, bei denen es sich um Banken handelt, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die **Klasse C**, die natürlichen und juristischen Personen angeboten wird.
- Die **Klasse I**, die nur institutionellen Anlegern zugänglich ist.
- Die **Anteilsklasse PI** ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die Anteile des Teilfonds vor Erreichen einer kritischen Größe hinsichtlich des verwalteten Vermögens zeichnen. Der Mindestbetrag für die Erstzeichnung beträgt 1.000.000 USD bzw. für Klassen, die auf eine andere Währung lauten, den entsprechenden Gegenwert dieser anderen Währung (der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag nach eigenem Ermessen anpassen, sofern alle Aktionäre an einem bestimmten Bewertungstag gleich behandelt werden). Diese Klasse kann bis zum Eintritt eines der folgenden Ereignisse gezeichnet werden: (i) die vom Verwaltungsrat festgelegte Frist ist abgelaufen; (ii) der Teilfonds hat eine vom Verwaltungsrat festgelegte kritische Größe in Bezug auf das verwaltete Vermögen erreicht; (iii) der Verwaltungsrat hat in begründeten Fällen beschlossen, diese Klasse für Zeichnungen zu schließen. Der Verwaltungsrat hat die Möglichkeit, diese Anteilsklasse nach eigenem Ermessen und ohne Verpflichtung zur vorherigen Information der Anleger wieder zu öffnen.
- Die **Klasse R**, die Finanzintermediären (einschließlich Vertriebspartnern und Plattformbetreibern) vorbehalten ist,
  - die gesonderte Vereinbarungen mit ihren Kunden bezüglich der Bereitstellung von Wertpapierdienstleistungen hinsichtlich des Teilfonds geschlossen haben und - denen es aufgrund der für sie geltenden Rechts- und Verwaltungsvorschriften oder aufgrund von Vereinbarungen mit ihren Kunden untersagt ist, für die Bereitstellung der oben genannten Wertpapierdienstleistungen von der Verwaltungsgesellschaft Gebühren, Provisionen oder sonstige finanzielle Vergünstigungen anzunehmen oder einzubehalten.



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- Die **Anteilsklasse S** ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens zugelassen wurden.
- Die **Anteilsklasse Z** ist folgenden Anlegern vorbehalten:
  - institutionellen oder professionellen Anlegern, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden. Die Portfolioverwaltung in dieser Anteilsklasse wird unmittelbar über den mit dem Anleger geschlossenen Vertrag vergütet. Daher fallen auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühren an.
  - OGA, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und von einem Unternehmen der Candriam Group verwaltet werden.
- Die **Klasse ZF**, die Feeder-OGA vorbehalten ist, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Gruppe Candriam verwaltet werden.

Zudem kann auf die Anteilsklassen ein Währungssicherungsverfahren angewandt werden:

- **Basiswährungsgesicherte Anteilsklassen:**

Ziel dieser abgesicherten Anteilsklassen ist es, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Teilfonds und der Währung, auf die die jeweilige abgesicherte Anteilsklasse lautet, zu verringern.

Mit dieser Art der Absicherung soll erreicht werden, dass sich die Performance der abgesicherten Anteilsklasse auf angemessener Grundlage (d. h. um die Zinsdifferenz zwischen den beiden Währungen bereinigt) mit der Performance einer Anteilsklasse, die auf die Basiswährung des Teilfonds lautet, vergleichen lässt. Diese Absicherungsart wird in der Bezeichnung der Anteilsklasse durch Hinzufügung des Suffixes H gekennzeichnet.

- **Anteilsklassen mit Absicherung gegenüber den Währungen der Vermögenswerte**
- Ziel dieser abgesicherten Anteilsklassen ist es, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen den Währungen, auf die die Vermögenswerte des Teilfonds lauten, und der Währung, auf die die jeweilige abgesicherte Anteilsklasse lautet, zu verringern. Diese Absicherungsart wird in der Bezeichnung der Anteilsklasse durch Hinzufügung des Suffixes AH gekennzeichnet.

Die ausgegebenen Anteile werden im Abschnitt „Statistik“ zu den einzelnen Teilfonds ausführlich beschrieben.

Im Rahmen der Verordnung für nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und/oder nachhaltigen Investitionen in den entsprechenden Anhängen unter dem Abschnitt (ungeprüft) „Verordnung für nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“ verfügbar.

### Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Abschluss der SICAV wurde in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Aufgrund von Rundungsregeln können in einigen Summen oder Zwischensummen des Abschlusses geringfügige Abweichungen auftreten.

Der auf den 31. Dezember 2023 datierte Nettoinventarwert jedes Teilfonds wurde zum 2. Januar 2024 basierend auf den zuletzt bekannten Preisen zum Bewertungszeitpunkt berechnet.

#### a) Bewertung des Portfolios der einzelnen Teilfonds

Die Bewertung eines Wertpapiers, das zum Handel an einer amtlichen Notierung oder an einem anderen geregelten Markt mit ordnungsgemäßer Funktionsweise, der anerkannt und für das Publikum offen ist, zugelassen ist, erfolgt auf der Grundlage des letzten in Luxemburg am Bewertungstag bekannten Kurses oder, wenn diese Aktie an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses an dem Hauptmarkt, an dem sie gehandelt wird. Ist der letzte bekannte Preis nicht repräsentativ, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswerts, der vom Verwaltungsrat nach bestem Wissen und Gewissen geschätzt wird. Wertpapiere, die weder an einer Börse noch an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt und für das Publikum offen ist, notiert sind oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswerts bewertet, der mit der gebotenen Vorsicht und in gutem Glauben geschätzt wird. Alle anderen Vermögenswerte werden von den Geschäftsführern auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswerts bewertet, der nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten Grundsätzen und Verfahren geschätzt werden muss.

#### B) Realisierte Nettogewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen in jedem Teilfonds werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

#### c) Umrechnung von Fremdwährungen

Die in einer anderen Währung als der Referenzwährung der einzelnen Teilfonds ausgedrückten Werte werden zu dem am Abschlussdatum geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Transaktionsdatum geltenden Wechselkursen in die jeweilige Währung umgerechnet.

Die Erwerbskosten von Wertpapieren der einzelnen Teilfonds, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lauten, werden zu den am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkursen in diese Währung umgerechnet.





**Sonstige Erläuterungen zum Abschluss**

**Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

Zum 31. Dezember 2023 verwendete Wechselkurse:

1 USD =	1.465532	AUD	1 USD =	0.841624	CHF	1 USD =	0.905264	EUR	1 USD =	140.979994	JPY
1 USD =	1.318608	CAD	1 USD =	6.748337	DKK	1 USD =	0.784457	GBP	1 USD =	10.077853	SEK

**d) Kombinierte Abschlüsse der SICAV**

Die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens der SICAV und die kombinierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens, die in USD ausgewiesen sind, entsprechen der Summe aus der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens jedes Teilfonds.

**e) Bewertung von Devisenterminkontrakten**

Die Devisenterminkontrakte werden auf der Grundlage der am Abschlussdatum geltenden Devisenterminkurse bewertet, die für den verbleibenden Zeitraum bis zum Verfallsdatum gelten. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Devisenterminkontrakten wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

Die daraus resultierenden realisierten Gewinne / (Verluste) und die Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / Wertminderung sind in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus Devisenterminkontrakten“ enthalten.

Einzelheiten zu Devisenterminkontrakten finden Sie ggf. im Abschnitt „Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente“.

**f) Transaktionskosten**

In der am 31. Dezember 2023 endenden Periode fielen für die SICAV beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, sonstigen zulässigen Anlagen und Derivaten Transaktionskosten und Maklergebühren an. Diese Kosten werden in der Übersicht über die Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

Darüber hinaus wird gemäß den Praktiken der Anleihemärkte bei Wertpapierkäufen oder -verkäufen eine Geld-Brief-Spanne angewandt. Diesem Grundsatz zufolge sind der Verkaufs- und der Ankaufspreis, die der Makler auf ein bestimmtes Geschäft anwendet, nicht identisch, und die Differenz zwischen ihnen stellt die Vergütung des Maklers dar.

**g) Erträge**

Zinserträge laufen gemäß den Bedingungen der zugrunde liegenden Anlage auf. Erträge werden nach Abzug einer etwaigen Quellensteuer erfasst. Dividenden werden auf EX-Datumsbasis ausgewiesen.

**h) In Anlageportfolios verwendete Abkürzungen**

- U oder ZCP: Null-Coupon
- Q: Vierteljährlich
- A: Jährliche
- S: Halbjährlich
- XX: Anleihen ohne festgelegte Laufzeit

**Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren**

Candriam, eine Kommanditgesellschaft auf Aktien luxemburgischen Rechts, mit Sitz in SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d’Arlon, L-8009 Strassen, wurde zur Verwaltungsgesellschaft bestimmt. Eine entsprechende Vereinbarung wurde auf unbestimmte Zeit geschlossen. Jede Partei ist berechtigt, die Vereinbarung jederzeit per Einschreiben (mit unterschriebenem Rückschein) an die andere Partei zu kündigen, wobei eine Kündigungsfrist von 90 Tagen einzuhalten ist.

Candriam ist eine Tochtergesellschaft von Candriam Group, einem Unternehmen der Gruppe New York Life Insurance Company. Sie ist als Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über OGAW zugelassen und ist berechtigt, die Tätigkeiten der gemeinsamen Portfolioverwaltung, der Verwaltung von Anlageportfolios und der Erbringung von Anlageberatungsdienstleistungen auszuüben.

Die Verwaltungsgesellschaft ist mit weitreichenden Befugnissen ausgestattet, um im Rahmen dieses Zwecks gemäß ihrer Satzung alle Handlungen im Zusammenhang mit dem Management und der Verwaltung der SICAV auszuführen. Sie ist für die Abläufe im Zusammenhang mit dem Portfoliomanagement, die Verwaltung (Verwaltungsstelle, Transferstelle (einschließlich der Registerführung)) und die Vermarktung (Vertrieb) zuständig.

Mit einem auf unbestimmte Dauer abgeschlossenen Delegationsvertrag, der von beiden Parteien schriftlich unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten gekündigt werden kann, hat die Verwaltungsgesellschaft unter ihrer Kontrolle und Verantwortung sowie auf eigene Rechnung die Portfolioverwaltung und die Ausübung von Stimmrechten, die mit den Wertpapieren im Bestand der Teilfonds Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds (siehe Anhangangabe 1) und NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds verbunden sind, auf MacKay Shields LLC mit Sitz in der 1345 Avenue of the Americas, New York, NY 10105, USA, übertragen.



**Sonstige Erläuterungen zum Abschluss**

**Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)**

Mit einem auf unbestimmte Dauer abgeschlossenen Delegationsvertrag, der von beiden Parteien schriftlich unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten gekündigt werden kann, hat die Verwaltungsgesellschaft unter ihrer Kontrolle und Verantwortung sowie auf eigene Rechnung die Portfolioverwaltung und die Ausübung von Stimmrechten, die mit den Wertpapieren im Bestand des Teilfonds NYLIM GF US Corporate Bonds verbunden sind, auf NYL Investors LLC mit Sitz in der 51 Madison Avenue, 2nd Floor, New York, NY 10010, USA, übertragen.

Mit einem auf unbestimmte Dauer abgeschlossenen Delegationsvertrag, der von beiden Parteien schriftlich unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten gekündigt werden kann, hat die Verwaltungsgesellschaft unter ihrer Kontrolle und Verantwortung sowie auf eigene Rechnung (i) die Portfolioverwaltung und (ii) die Ausübung von Stimmrechten, die mit den Wertpapieren im Bestand der Teilfonds AUSBIL Global Essential Infrastructure und AUSBIL Global Small Cap verbunden sind, auf Ausbil Investment Management Limited mit Sitz am Grosvenor Place, Level 27, 225 George Street, Sydney, NSW 2000, übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält als Entgelt für ihre Dienstleistungen eine Verwaltungsgebühr, die als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts ausgedrückt wird. Diese Gebühren sind von der SICAV am Ende eines jeden Monats zu zahlen.

Zum 31. Dezember 2023 gelten die folgenden Gebührensätze:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2636794401	0.35%
	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2636794310	0.35%
	C	Thesaurierung	LU2082381083	1.25%
	I	Thesaurierung	LU2082382990	0.70%
	R	Thesaurierung	LU2082383881	0.70%
	S (q)	Ausschüttung	LU2082384186	0.04%
NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	I	Thesaurierung	LU2495317583	0.75%
	S	Ausschüttung	LU2495318045	0.04%
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds (see note 1)	C	Thesaurierung	LU1451263476	1.25%
	C (q) - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU1451264011	1.25%
	I	Thesaurierung	LU1451264367	0.60%
	R	Thesaurierung	LU1451265174	0.60%
	S (q) - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU1588916038	0.45%
	Z	Thesaurierung	LU1451265414	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1991508711	0.00%
NYLIM GF US Corporate Bonds	C	Thesaurierung	LU1863664840	0.80%
	I	Thesaurierung	LU1863665060	0.40%
	S (q)	Ausschüttung	LU1863665573	0.01%
NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds	B	Thesaurierung	LU1523905054	0.41%
	B	Ausschüttung	LU2166127105	0.41%
	C	Thesaurierung	LU1220230442	1.25%
	C	Ausschüttung	LU1220230798	1.25%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220230954	1.25%
	I	Thesaurierung	LU1220231333	0.34%
	I - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1220231929	0.34%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1220231689	0.34%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220231762	0.34%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1220231507	0.34%
	I (q)	Ausschüttung	LU1380566940	0.34%
	PI	Thesaurierung	LU1797833040	0.23%
	R	Thesaurierung	LU1220232067	0.23%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1220232570	0.23%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220232653	0.23%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1220232141	0.23%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1220232224	0.23%
	R (q)	Ausschüttung	LU1380567674	0.23%
	R (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1380567831	0.23%
	S (q)	Ausschüttung	LU1523905641	0.04%
Z	Thesaurierung	LU1451262742	0.00%	
	Z (q)	Ausschüttung	LU1220232810	0.00%

**Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten**

Die SICAV trägt die laufenden Betriebs- und Verwaltungskosten, die zur Deckung aller Gemeinkosten und variablen Kosten, der Gebühren, Entgelte und sonstigen Aufwendungen, wie nachstehend definiert („Betriebs- und Verwaltungskosten“), anfallen.

Zu den Betriebs- und Verwaltungskosten zählen insbesondere die folgenden Kosten:

a) alle unmittelbar von der SICAV zu zahlenden Ausgaben, so zum Beispiel die Gebühren und Kosten der Depotbank, die Gebühren der Hauptzahlstelle, die Gebühren und Kosten der Abschlussprüfer, die Kosten für die Absicherung von Anteilsklassen, einschließlich der von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellten Kosten, der Honorare der Verwaltungsratsmitglieder sowie der angemessenen Aufwendungen oder Auslagen der oder für die Mitglieder des Verwaltungsrats;



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

**Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)**

b) eine an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende „Servicegebühr“, die den nach Abzug der vorstehend unter (a) aufgeführten Ausgaben verbleibenden Teil der Betriebs- und Verwaltungskosten abdeckt, das heißt unter anderem die folgenden Kosten und Gebühren: die Gebühren und Kosten der Domizilstelle, der Verwaltungsstelle sowie der Übertragungs- und Registerführungsstelle; die Kosten für die Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung in allen relevanten Rechtsgebieten (z. B. die von den betreffenden Aufsichtsbehörden erhobenen Gebühren, die Kosten für Übersetzungen und die Vergütungen der Vertreter im Ausland und der lokalen Zahlstellen); die Kosten für die Börsennotierung und deren Aufrechterhaltung; die Kosten für die Veröffentlichung der Anteilspreise; die Kosten für Porto und Telekommunikation; die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Übersetzung und die Verteilung der Prospekte, der Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen, der Mitteilungen an die Anteilhaber, der Finanzberichte oder aller sonstigen Dokumente für die Anteilhaber; die Honorare und Kosten für rechtliche Belange; die Gebühren und Kosten für Zugriffe auf kostenpflichtige Informationen oder Daten (Abonnements, Lizenzgebühren und jegliche anderen Kosten); die Kosten für die Verwendung eingetragener Marken durch die SICAV sowie die Kosten und Gebühren, die der Verwaltungsgesellschaft und/oder den von ihr beauftragten Stellen und/oder jeder anderen von der SICAV selbst beauftragten Stelle und/oder unabhängigen Sachverständigen zustehen.

Die Betriebs- und Verwaltungskosten werden als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der einzelnen Anteilklassen ausgedrückt und sind monatlich zu zahlen.

Sofern am Ende eines bestimmten Zeitraums die tatsächlichen Kosten und Aufwendungen den für eine Anteilklasse festgelegten Prozentsatz der betrieblichen und administrativen Aufwendungen übersteigen, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag zu ihren Lasten. Sollten umgekehrt die tatsächlichen Kosten und Aufwendungen niedriger sein als der für eine Anteilklasse festgelegte Prozentsatz der betrieblichen und administrativen Aufwendungen, behält die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag ein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die SICAV anweisen, die vorstehend erläuterten Aufwendungen ganz oder teilweise unmittelbar aus ihren Vermögenswerten zu zahlen. In einem solchen Fall würde sich der Betrag der Betriebs- und Verwaltungskosten entsprechend verringern. Die zum 31. Dezember 2023 geltenden Höchstsätze lauten wie folgt:

Teilfonds	Anteilklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2636794310	0.20%
	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2636794401	0.20%
	C	Thesaurierung	LU2082381083	0.35%
	I	Thesaurierung	LU2082382990	0.20%
	R	Thesaurierung	LU2082383881	0.35%
	S (q)	Ausschüttung	LU2082384186	0.20%
NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	I	Thesaurierung	LU2495317583	0.20%
	S	Ausschüttung	LU2495318045	0.20%
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds (see note 1)	C	Thesaurierung	LU1451263476	0.30%
	C (q) - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU1451264011	0.30%
	I	Thesaurierung	LU1451264367	0.20%
	R	Thesaurierung	LU1451265174	0.30%
	S (q) - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU1588916038	0.20%
	Z	Thesaurierung	LU1451265414	0.20%
	Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1991508711	0.20%
NYLIM GF US Corporate Bonds	C	Thesaurierung	LU1863664840	0.30%
	I	Thesaurierung	LU1863665060	0.20%
	S (q)	Ausschüttung	LU1863665573	0.20%
NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds	B	Thesaurierung	LU1523905054	0.20%
	B	Ausschüttung	LU2166127105	0.20%
	C	Ausschüttung	LU1220230798	0.30%
	C	Thesaurierung	LU1220230442	0.30%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220230954	0.30%
	I	Thesaurierung	LU1220231333	0.20%
	I - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1220231929	0.20%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1220231689	0.20%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220231762	0.20%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1220231507	0.20%
	I (q)	Ausschüttung	LU1380566940	0.20%
	PI	Thesaurierung	LU1797833040	0.20%
	R	Thesaurierung	LU1220232067	0.30%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1220232570	0.30%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220232653	0.30%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1220232141	0.30%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1220232224	0.30%
	R (q)	Ausschüttung	LU1380567674	0.40%
	R (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1380567831	0.40%
	S (q)	Ausschüttung	LU1523905641	0.20%
	Z	Thesaurierung	LU1451262742	0.20%
Z (q)	Ausschüttung	LU1220232810	0.20%	



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 5 – Zeichnungssteuer

Die SICAV unterliegt dem luxemburgischen Steuerrecht.

Aufgrund der geltenden Gesetze und Vorschriften unterliegt die SICAV in Luxemburg einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettoinventarwerts der SICAV; dieser Satz wird für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen auf 0,01 % reduziert. Diese Steuer ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der SICAV zu zahlen, das am Ende des Quartals berechnet wird, auf das sich die Steuer bezieht.

Die belgische Regierung hat ein Gesetz erlassen, wonach der Nettoinventarwert der in Belgien registrierten ausländischen Anlagefonds einmal pro Jahr besteuert wird. Diese jährliche Steuer wird auf die Nettobeträge berechnet, die von belgischen Finanzintermediären als in Belgien investiert gelten. In Ermangelung einer ausreichenden Erklärung in Bezug auf diese Zahlen ist die Steuerbehörde berechtigt, die Steuer auf das gesamte Vermögen dieser Teilfonds zu berechnen. Mit dem belgischen Gesetz vom 17. Juni 2013, das steuerliche und finanzielle Bestimmungen sowie Bestimmungen zur nachhaltigen Entwicklung enthält, wurde der Satz der jährlichen Steuer für Organismen für gemeinsame Anlagen mit Wirkung vom 1. Januar 2014 auf 0,0925 % festgelegt.

### Anhangangabe 6 – Dividenden

Die SICAV hat in der Periode zum 31. Dezember 2023 die folgenden Dividenden ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	Ausschüttung	Ex-Tag
NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	S (q)	USD	2.50	31/03/2023
	S (q)	USD	8.85	30/06/2023
	S (q)	USD	5.69	29/09/2023
	S (q)	USD	4.65	29/12/2023
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds (see note 1)	R	USD	0.84	31/03/2023
	R	USD	1.03	30/06/2023
NYLIM GF US Corporate Bonds	S (q)	USD	8.22	31/03/2023
	S (q)	USD	10.49	30/06/2023
	S (q)	USD	10.68	29/09/2023
	S (q)	USD	10.91	29/12/2023
NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds	C	USD	3.88	28/04/2023
	I (q)	USD	10.44	31/03/2023
	I (q)	USD	12.96	30/06/2023
	I (q)	USD	13.09	29/09/2023
	I (q)	USD	13.31	29/12/2023
	R (q)	USD	0.75	31/03/2023
	R (q)	USD	1.41	30/06/2023
	R (q)	USD	1.36	29/09/2023
	R (q)	USD	1.39	29/12/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	0.95	31/03/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.13	30/06/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.23	29/09/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.20	29/12/2023
	S (q)	USD	10.92	31/03/2023
	S (q)	USD	13.55	30/06/2023
	S (q)	USD	13.69	29/09/2023
	S (q)	USD	13.90	29/12/2023
	Z (q)	USD	1.15	31/03/2023
	Z (q)	USD	1.42	30/06/2023
	Z (q)	USD	1.45	29/09/2023
Z (q)	USD	1.47	29/12/2023	

### Anhangangabe 7 – Swing Pricing

Für einige der Teilfonds der SICAV wurde die folgende Maßnahme vorgesehen:

An den Bewertungstagen, an denen die Differenz zwischen dem Betrag der Zeichnungen und dem Betrag der Rücknahmen in einem Teilfonds (d. h. die Nettotransaktionen) eine zuvor vom Verwaltungsrat festgelegte Schwelle überschreitet (partiell Swing Pricing), behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor:

- den Nettoinventarwert festzulegen, indem zum Vermögen (im Falle von Nettozeichnungen) ein pauschaler Prozentsatz der Gebühren und Kosten, der den üblichen Marktpraktiken beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren für die Teilfonds NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure und NYLIM GF Ausbil Global Small Cap entspricht, hinzugerechnet oder (im Falle von Nettorücknahmen) vom Vermögen abgezogen wird;
- den Wert des Wertpapierportfolios des Teilfonds auf der Grundlage der Kauf- oder Verkaufspreise oder durch die Festlegung von Spreads zu bewerten, die für den betreffenden Markt (im Falle von Nettozeichnungen bzw. -rücknahmen) für den Teilfonds NYLIM GF US Corporate Bonds repräsentativ sind.

Zum 31. Dezember 2023 wurde kein Swing angewendet.



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 7 – Swing Pricing (Fortsetzung)

Der Swing-Faktor ist der Betrag, um den der Nettoinventarwert schwankt, wenn der Swing-Pricing-Prozess ausgelöst wird, nachdem die Nettozeichnungen oder -rücknahmen die Swing-Schwelle überschritten haben. Zu den Faktoren, die bei der Festlegung des Schwingungsfaktors zu berücksichtigen sind, gehören:

Für die Equity-Methode:

- Vom Teilfonds gezahlte Netto-Maklerprovisionen
- Steuern (z. B. Stempelsteuer und Umsatzsteuer)

Für die Fixed-Income-Methode:

- Swing Pricing-Politik
- verbunden mit Geld-Brief-Spanne

Teilfonds	Maximaler Swing-Faktor Mittelzufluss (in %)	Maximaler Swing-Faktor Mittelabfluss (in %)
NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	0.13	0.03
NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	0.06	0.03

### Anhangangabe 8 – Änderungen der Portfoliozusammensetzung

Eine Liste der Transaktionen (Verkäufe und Käufe) in den Anlageportfolios ist kostenlos am Gesellschaftssitz der SICAV erhältlich.

### Anhangangabe 9 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.



### Zusätzliche ungeprüfte Angaben

#### **Globale Risikoexposition**

Wie im CSSF-Rundschreiben 11/512 vorgeschrieben, muss der Verwaltungsrat der Gesellschaft das Risikomanagementverfahren der Gesellschaft festlegen und dabei entweder den Commitment-Ansatz oder den VaR-Ansatz verwenden. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat sich für die Anwendung des Commitment-Ansatzes als Verfahren zur Bestimmung des Gesamtrisikos für alle Teilfonds der Gesellschaft entschieden.

#### **Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik, Nutzung von Stimmrechten**

Die Verwaltungsgesellschaft übt keine Stimmrechte für die betrachteten Fonds aus.

Für alle Fragen zur Mitwirkung verweisen wir auf die Mitwirkungspolitik und die zugehörigen Berichte, die auf der Candriam-Website einzusehen sind unter:

<https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

Ausbil übt Stimmrechte für die folgenden Teilfonds aus:

- NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure
- NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte der Website von Ausbil: <https://www.ausbil.com.au/products/sfdr>.



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### Informationen über die Vergütungspolitik

Die Europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die auf die SICAV anwendbar ist, trat am 18. März 2016 in Kraft. Sie wird durch das Luxemburger Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU in nationales Recht umgesetzt. Aufgrund dieser neuen Vorschriften ist die SICAV verpflichtet, im Jahresbericht Informationen über die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter im Sinne des Gesetzes zu veröffentlichen.

Candriam verfügt über eine doppelte Zulassung, zum einen als Verwaltungsgesellschaft gemäß Abschnitt 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und zum anderen als Verwalter von alternativen Investmentfonds gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds. Die Verpflichtungen, die Candriam nach diesen beiden Gesetzen obliegen, sind relativ ähnlich, und Candriam ist der Ansicht, dass seine Mitarbeiter für Aufgaben im Zusammenhang mit der Verwaltung von OGAW und alternativen Investmentfonds in gleicher Weise entlohnt werden.

Während des am 31. Dezember 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahres zahlte Candriam die folgenden Beträge an seine Mitarbeiter:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): 17.425.254 EUR
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: 6.348.617 EUR
- Anzahl der Begünstigten: 146.

Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern des Anlageverwalters, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt. Candriams Systeme lassen eine solche Identifizierung für jeden verwalteten Fonds nicht zu. Die nachfolgenden Zahlen zeigen auch die Gesamtsumme der Vergütungen bei Candriam.

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: 5.155.684 EUR
- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Mitarbeiter von Candriam, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirkt, deren Verwaltungsgesellschaft sie ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): 2.015.066 EUR

Vergütungen, die Candriam während des am 31. Dezember 2023 endenden Geschäftsjahres an das Personal seiner als Anlageverwalter fungierenden belgischen Niederlassung (Candriam – Belgian Branch) gezahlt hat:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): 25.071.403 EUR
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: 8.188.525 EUR
- Anzahl der Begünstigten: 245.

Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern des Anlageverwalters, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt. Die Systeme des Anlageverwalters lassen eine solche Identifizierung für jeden verwalteten Fonds nicht zu. Die nachstehenden Zahlen zeigen auch den Gesamtbetrag der Vergütungen auf der Ebene des Anlageverwalters.

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: EUR: 6,214,566
- Gesamtbetrag der Vergütungen der Mitglieder des Personals des Anlageverwalters, deren Tätigkeiten sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirken, deren Anlageverwalter er ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): 4.602.623 EUR

Vergütungen, die Candriam während des am 31. Dezember 2023 endenden Geschäftsjahres an das Personal seiner als Anlageverwalter fungierenden französischen Niederlassung (Candriam – Succursale française) gezahlt hat:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): 19.094.936 EUR
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: 6.255.350 EUR
- Anzahl der Begünstigten: 202.

Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern des Anlageverwalters, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt. Die Systeme des Anlageverwalters lassen eine solche Identifizierung für jeden verwalteten Fonds nicht zu. Die nachstehenden Zahlen zeigen auch den Gesamtbetrag der Vergütungen auf der Ebene des Anlageverwalters.

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: 4.298.365 EUR
- Gesamtbetrag der Vergütungen der Mitglieder des Personals des Anlageverwalters, deren Tätigkeiten sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirken, deren Anlageverwalter er ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): 3.422.966 EUR

Die Vergütungspolitik wurde zuletzt vom Vergütungsausschuss von Candriam am 2. Februar 2024 überprüft und vom Verwaltungsrat von Candriam angenommen.

### Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften zur Wiederverwendung und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Die SICAV verwendet keine Instrumente, die in den Geltungsbereich der SFTR fallen.



### Zusätzliche ungeprüfte Angaben

#### **Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)**

#### **NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap, NYLIM GF US Corporate Bonds und NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds**

Die oben erwähnten Teilfonds sind in der SFDR gemäß Artikel 6 eingestuft.

Sie berücksichtigen in ihrem Verwaltungskonzept nicht systematisch ESG-Merkmale. Dennoch werden durch die Ausschlusspolitik von Candriam, die bestimmte umstrittene Aktivitäten ausschließt, Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen miteinbezogen.

#### **Taxonomie (Artikel 6):**

Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, daher sollte der Teilfonds keine Informationen über die Ausrichtung an der Taxonomie veröffentlichen.





## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### Hinweise für Anleger in Österreich

#### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:  
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1,  
A-1100 Wien  
E-Mail: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at)

### Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

#### Einrichtungen gemäß Art. 92 Abs. 1 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2019/1160

Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg:

- Bei dieser Einrichtung können Anträge auf die Zeichnung, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen eingereicht werden.
- Sämtliche für einen Anteilhaber bestimmte Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über diese Einrichtung geleitet werden.
- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte – auf Anfrage jeweils in Papierform – sowie sonstige Angaben und Unterlagen sind bei dieser Einrichtung kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil, die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise sind bei dieser Einrichtung kostenlos verfügbar.
- Diese Einrichtung fungiert als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Die Website [www.candriam.com](http://www.candriam.com):

- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sowie sonstige Angaben und Unterlagen werden auf dieser Website veröffentlicht und sind dort kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise werden auf dieser Website veröffentlicht und sind dort kostenlos verfügbar.

Der Gesellschaftssitz der SICAV:

- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte – auf Anfrage jeweils in Papierform – sowie sonstige Angaben und Unterlagen sind am Gesellschaftssitz der SICAV kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise sind am Gesellschaftssitz der SICAV kostenlos verfügbar.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilhaber in Deutschland werden unter [www.candriam.com](http://www.candriam.com) veröffentlicht und an die Anteilhaber an ihre im Anteilhaberregister eingetragene Anschrift übersandt. In den folgenden Fällen wird eine Mitteilung per dauerhaftem Datenträger veröffentlicht: Die

Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds; die Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung; bei Änderungen von Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder bei anlegerbenachteiligenden Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder bei anlegerbenachteiligenden Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können (einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger); die Verschmelzung des Fonds oder eines Teilfonds sowie die Umwandlung des Fonds oder eines Teilfonds in einen Feederfonds.

## 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 Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> JA	●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 72,6 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierender Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitsätze für Unternehmen berücksichtigt werden;
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-

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

erreicht werden.

- Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran);
- Einbindung der Ausbil-eigenen ESG-Researchmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG- und Nachhaltigkeitsbewertungen von Emittenten berücksichtigt, die von dem ESG-Analystenteam von Ausbil erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Ausbil Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch das Ausbil-eigenen ESG-Research und die Analyse nachhaltiger Investitionen wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Researchmethode von Ausbil konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene

Bezeichnung der Nachhaltigkeitskennzahl	Portfolio	Schwelle	Neuer Indikator
Nachhaltigkeits-Score – oberhalb der absoluten Schwelle (60)	66	60	

Investitionen?“ beschrieben wurde.

● **... und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?**

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Investitionen	Anteil der Investitionen
	2023	2022
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	98,60%	91,82%
#2 Andere	1,40%	8,18%
#1A Nachhaltig	72,60%	55,07%
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	26,00%	36,75%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%
Andere ökologische	59,90%	29,85%
Soziale	12,70%	25,22%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesem Ziel bei?**

Mit den vom Teilfonds teilweise geplanten nachhaltigen Investitionen sollen langfristig positive ökologische und soziale Auswirkungen erreicht werden.

Der Teilfonds verfügt nicht über einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel. Von daher leistet der Teilfonds keinen systematischen Beitrag zu den Taxonomie-Zielen.

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?***

Ausbil stellte mithilfe von ESG-Research und ESG-Analysen der Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologisch und/oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich schaden.

Auf Basis unternehmenseigener ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Ausbil Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten fest, die als „nachhaltige Investition“ einzustufen sind und die insbesondere ökologisch und/oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich schaden.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung von „wichtigsten nachteiligen Auswirkungen“
- Ausrichtung auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

### ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Die Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Ausbil zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Research- und -Analyseprozesses und mithilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Rating von Unternehmen: Die ESG-Research- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie diese wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehört, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds standen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang.

Sie wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, bei der die Einhaltung von internationalen Standards in Bezug auf Soziales, Menschenrechte, Umwelt und Korruptionsbekämpfung laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen berücksichtigt wurden. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielt darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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

Auf der Ebene des Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt (siehe hierzu: <https://www.ausbil.com.au/Ausbil/media/Documents/Policies/SFDR/Ausbil-Global-Infrastructure-SFDR-Policy.pdf>):

- Research: Die Bewertungs- und Scoring-Methodik berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit in allen Schritten des Prozesses. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden in die ESG-Analyse von Unternehmen anhand der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem der Emittent gehört, integriert;
- Mitwirkung & Abstimmung: Um nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsziele zu vermeiden und/oder zu verringern, berücksichtigt der Teilfonds auch die nachhaltigen Auswirkungen bei seinen Interaktionen mit Unternehmen durch Dialog und Abstimmung. Ausbil priorisiert seine Mitwirkungs- und Abstimmungsaktivitäten nach einer Bewertung der wesentlichsten und relevantesten ESG-Herausforderungen, mit denen es Branchen und Emittenten zu tun haben. Dazu werden sowohl die finanziellen und gesellschaftlichen Auswirkungen als auch die Auswirkungen auf Stakeholder berücksichtigt. Der Umfang der Mitwirkung bei jedem Unternehmen innerhalb desselben Produkts kann variieren und unterliegt der Priorisierungsmethodik von Ausbil;
- Ausschluss: Durch das Negativ-Screening von Unternehmen oder Ländern will Ausbil Anlagen in schädlichen Aktivitäten oder Praktiken vermeiden. Dies kann zu Ausschlüssen führen, die mit den nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen oder Emittenten im Zusammenhang stehen. Die spezifischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die Berücksichtigung finden, unterliegen der Verfügbarkeit von Daten und können sich ändern, wenn sich Datenqualität und -verfügbarkeit verbessern;
- Überwachung: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, einschließlich Berichterstattung auf der Ebene des Teilfonds. Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mithilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Teilfonds erreicht ist.

PAI-Indikator	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
10 - Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	98,6%	98,6%
14 - Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, chemischen oder biologischen Waffen)	0,00%	98,6%	98,6%



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 – 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NEXTERA ENERGY INC	Versorger	6,28%	USA
TRANSURBAN GROUP	Transport	5,69%	Australien
AMERICAN TOWER CORP	Immobilien	5,44%	USA
CELLNEX TELECOM SA	Diversifizierte Telekommunikationsdienste	5,32%	Spanien
SEMPRA ENERGY	Versorger	4,96%	USA
FERROVIAL SA	Diversifizierte Kapitalgüter	4,95%	Spanien
SEMPRA	Versorger	4,91%	USA
SBA COMMUNICATIONS CORP	Immobilien	4,62%	USA
CHENIERE ENERGY INC	Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe	4,54%	USA
FERROVIAL SE	Diversifizierte Kapitalgüter	4,37%	Spanien
WILLIAMS COS INC	Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe	4,13%	USA
AMEREN CORPORATION	Versorger	3,94%	USA
CENTERPOINT ENERGY INC	Versorger	3,91%	USA
ORSTED A/S	Versorger	3,86%	Dänemark
EDISON INTERNATIONAL	Versorger	3,81%	USA

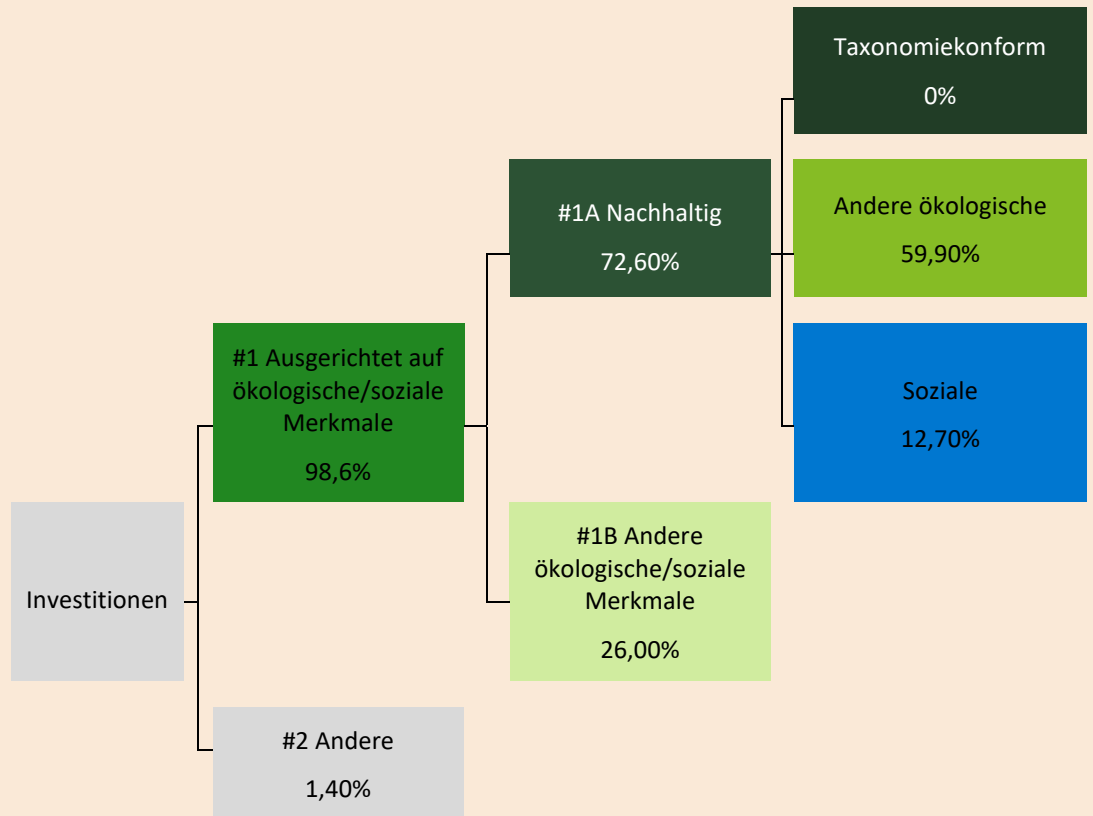
*Daten auf Basis der wichtigsten Investitionen, die im Bezugszeitraum im Durchschnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden.*



## Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische/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/soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische/soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale angeglichen sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Hauptsektor	Anteil
Diversifizierte Kapitalgüter	8,73%
Diversifizierte Telekommunikationsdienste	5,44%
Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe	10,36%
Immobilien	11,07%
Transport	18,07%
Versorger	45,56%

*Daten auf Basis der wichtigsten Investitionen, die im Bezugszeitraum im Durchschnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*





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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

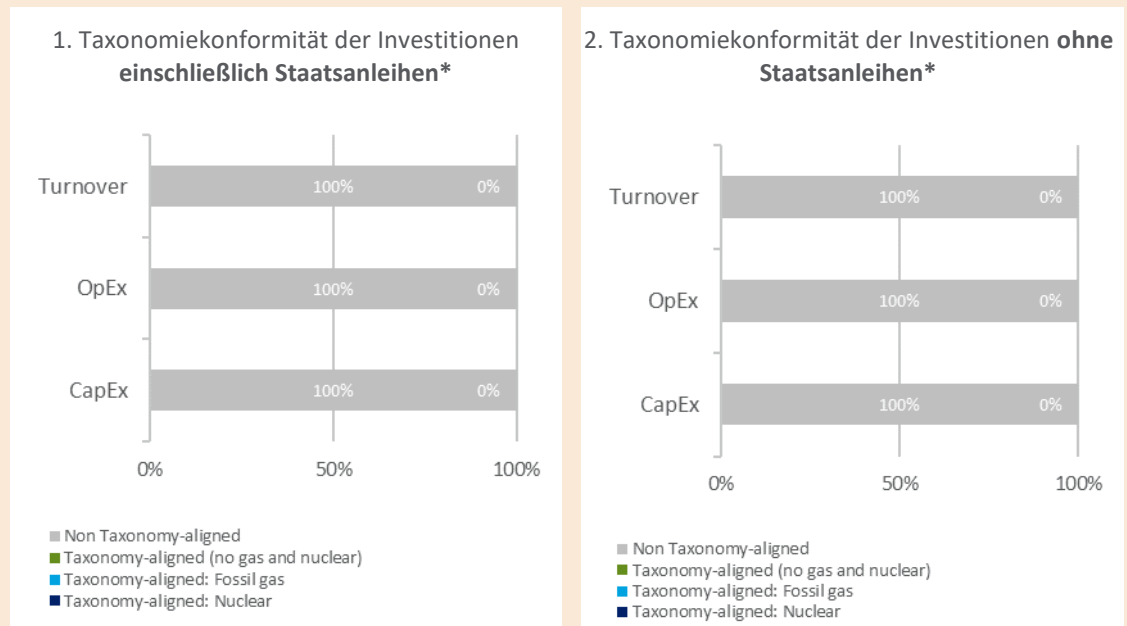
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja  
 In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

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



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

<sup>1</sup> 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.

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

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

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

Jahr	% EU-taxonomiekonform
2022	0%
2023	0%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

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

Der Anteil des Teilfonds an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag bei 59,90%.

Tatsächlich sind 2022 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil des Teilfonds an Investitionen mit einem sozialen Ziel lag bei 12,70%.

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

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


Die in die Kategorie „Andere Anlagen“ fallenden Investitionen des Teilfonds belaufen sich auf 1,40% des gesamten Nettovermögens.

Diese Investitionen umfassen einen oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement am Markt resultieren;
- Investitionen in Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich mit den ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam in Einklang stehen. Bei diesen Investitionen ist der Verkauf geplant;
- - sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zu Diversifizierungszwecken gekauft werden und die möglicherweise keinem ESG-Screening unterzogen werden oder für die keine ESG-Daten vorliegen;
- - Non-Single-Name-Derivate zum Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung und/oder der Absicherung und/oder vorübergehend nach Zeichnungen/Rücknahmen.

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

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale während des Bezugszeitraums wurden von uns die folgende Investitionen verkauft, bei denen die Emittenten die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht aufwiesen: Wir

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



verkauften unsere Position in zwei regulierten US-amerikanischen Versorgern, da wir nach weitere Sorgfaltspflichtprüfung nicht länger davon ausgingen, dass diese Unternehmen unseren Grundsatz zum Ausschluss von Kraftwerkskohle erfüllen. Darüber hinaus veräußerten wir unsere Position in einem US-amerikanischen Pipeline-Unternehmen, da es gegen unseren Grundsatz zum Ausschluss von konventionellen Öl- und Gasaktivitäten verstieß. Sobald wir bei einem Emittenten eine Schwachstelle bei ESG-Merkmalen entdecken (die potenziell zu erheblichen nachteiligen Auswirkungen auf einen Nachhaltigkeitsfaktor führen kann), schlägt das ESG-Team geeignete Maßnahmen vor, um eine Entscheidung herbeizuführen: In Dialog treten, Ausschluss, keine Maßnahme.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

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

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.