

Jahresbericht 2024

IPCConcept

JAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2024

PRIMA
R.C.S. Luxemburg K 445

Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung

INHALTSVERZEICHNIS

| | |
|--|--------------|
| VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG | 2 |
| ZUSAMMENGEFASSTER JAHRESBERICHT DES PRIMA | 4 |
| PRIMA - Globale Werte | 6 |
| - Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Globale Werte | 6 |
| - Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung | 7-8 |
| - Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | 9 |
| - Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens | 10 |
| - Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Global Werte | 11 |
| - Vermögensaufstellung | 12 |
| PRIMA - Global Challenges | 15 |
| - Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Global Challenges | 15 |
| - Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung | 17-18 |
| - Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | 19 |
| - Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens | 21 |
| - Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Global Challenges | 22 |
| - Vermögensaufstellung | 24 |
| PRIMA - Zukunft | 28 |
| - Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Zukunft | 28 |
| - Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung | 30-31 |
| - Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | 32 |
| - Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens | 33 |
| - Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Zukunft | 34 |
| - Vermögensaufstellung | 35 |
| PRIMA - Kapitalaufbau Total Return | 40 |
| - Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Kapitalaufbau Total Return | 40 |
| - Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung | 42 |
| - Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | 43 |
| - Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens | 44 |
| - Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Kapitalaufbau Total Return | 45 |
| - Vermögensaufstellung | 46 |
| ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024 (ANHANG) | 49-55 |
| PRÜFUNGSVERMERK | 56 |
| ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT) | 60 |
| ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT) | 64 |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept (Luxemburg) S.A.

R.C.S. Luxemburg B-82183
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Mitglieder

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

(Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Mitglieder des Vorstands

Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024)
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)
Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

VERWAHRSTELLE

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE SOWIE ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

ANLAGEBERATER

PRIMA - Globale Werte

NFS Netfonds Financial Service GmbH

Heidenkampsweg 73
D-20097 Hamburg

Gebundener Vermittler des Anlageberaters im
Sinne von § 2 Absatz 10 KWG:

Shareholder Value Management AG

Neue Mainzer Straße 1
D-60311 Frankfurt am Main

PRIMA - Global Challenges

PRIMA - Zukunft

ACATIS Investment GmbH

Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

Fondsmanager

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Greiff capital management AG

Munzinger Str. 5a
D-79111 Freiburg im Breisgau

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE

PRIMA Fonds Service GmbH
Engelplatz 59-61
D-63897 Miltenberg

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK

Deutschland und Luxemburg

Kontakt- und Informationsstelle gemäß den

Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

DZ PRIVATBANK S. A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxemburg

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ANLEGER IN ÖSTERREICH

Kontakt- und Informationsstelle gemäß den

Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxemburg

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

PRIMA

Zusammengefasster Jahresbericht des PRIMA mit den Teilfonds

PRIMA - Globale Werte, PRIMA - Globale Challenges, PRIMA - Zukunft und PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Wertpapiervermögen | 99.033.497,21 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 88.044.739,35) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 3.897.360,82 |
| Zinsforderungen | 59.341,91 |
| Dividendenforderungen | 118.809,00 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 40.406,92 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 5.996,32 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 28.295,85 |
| | 103.183.708,03 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -528.739,42 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -28.346,32 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -246.976,51 |
| | -804.062,25 |
| Netto-Fondsvermögen | 102.379.645,78 |

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 139.533.030,85 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -888.472,88 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -148.506,66 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 8.065.846,31 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -43.796.965,41 |
| Realisierte Gewinne | 11.874.196,28 |
| Realisierte Verluste | -6.051.668,28 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -7.464.701,77 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 1.256.887,34 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 102.379.645,78 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

PRIMA

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

EUR

Erträge

| | |
|---|---------------------|
| Dividenden | 1.675.863,41 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 22.698,95 |
| Zinsen auf Anleihen | 55.788,29 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 29.547,78 |
| Bankzinsen | 174.461,17 |
| Sonstige Erträge | 552,75 |
| Ertragsausgleich | -304.729,92 |
| Erträge insgesamt | 1.654.182,43 |

Aufwendungen

| | |
|--|----------------------|
| Zinsaufwendungen | -9.238,89 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung | -2.069.512,67 |
| Verwahrstellenvergütung | -96.958,51 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -107.785,82 |
| Taxe d'abonnement | -59.285,38 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -59.056,22 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -6.754,18 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -76.765,95 |
| Staatliche Gebühren | -11.817,19 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -498.717,08 |
| Aufwandsausgleich | 453.236,58 |
| Aufwendungen insgesamt | -2.542.655,31 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -888.472,88 |

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA - Globale Werte

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Rückblick:

Insgesamt war 2024 ein moderates Jahr für die Aktienmärkte. Besonders in den USA liefen die Märkte mit Ausnahme von zwei kleine Rücksetzern in April und August sukzessive über das Jahr nach oben. Die Zinsen blieben stabil zwischen 3,5% - 4,5% Rendite für die 10 Jahres US Staatsanleihen und insgesamt war die gesamtwirtschaftliche Entwicklung positiv. Besonders stark war der US Technologie Sektor. Künstliche Intelligenz blieb auch ein Thema im Berichtsjahr mit der Weiterentwicklung unter anderem von generativ AI mit ChaptGPI, Google Gemini, und Perplexity AI.

Alles in allem, stand beim DAX am Jahresende 2024 ein Plus von 18,85% zu Buche. Der für die Weltaktienmärkte repräsentative MSCI World Index gewann im abgelaufenen Jahr 17,00%. Der US-amerikanische Aktienindex S&P 500 beendete das Jahr 2024 mit einem Gewinn von 23,31%.

In diesem Umfeld konnte auch der PRIMA - Globale Werte Gewinne mitnehmen. Besonders in dem Internet Sektor, wo unsere großen Investments mit Amazon und Alphabet auch über das Jahr stark gestiegen sind, haben wir unsere Positionen reduziert und Gewinne realisiert. Der Fonds hat im Berichtsjahr in der Anteilklasse A 10,33% an Wert gewonnen, in der Anteilklasse G 11,23% und in der Anteilklasse V 10,79%. Als Mischfonds mit einer Nettoaktienquote unter 85% sind wir mit unserer Performance dieses Jahr zufrieden.

Ausblick:

Im aktuellen Umfeld sind viele positive Aspekte in der Wirtschaft zu sehen, aber auch einige negative. Erstmals seit den letzten etwa 18 Monaten ist die Inflation mit ca. 3% p.a. wieder relativ stabil. Das hat dazu geführt das die Notenbanken auch erstmals weitere Zinserhöhungen ausgelassen haben und seit Ende 2023 sogar zum Teil minimal die Zinsen gesenkt haben. Die Arbeitslosenzahlen insbesondere in den USA bleiben weiterhin auf einem niedrigen Niveau. Diese Punkte können im Jahr 2025 die Aktienmärkte positiv beeinflussen.

Die andere große Geschichte ist der Wahlsieg im November 2024 von Donald Trump in den USA. Obwohl er eher als wirtschaftsfreundlich eingeschätzt wird, birgt seine starke und oft konfrontative Art und Weise ein gewisses Risiko. In seinen ersten drei Wochen im Amt hat er schon die Einführung bzw. Erhöhung mehrere Zölle zu Lasten von Handelswettbewerbern wie China, aber auch traditional gesehenen Alliierten wie Europa oder Japan erwähnt. Hier bleibt abzuwarten, welche Handelskonflikte und auch politische Konflikte er in den nächsten Jahren seiner Amtszeit entfachen oder befeuern wird.

Nach zwei Jahren sehr positiver Entwicklung der Aktienmärkte sind die Bewertungen für Aktien, besonders im Nasdaq, mittlerweile sehr hoch. Dies bringt auch ein gewisses Risiko für Rücksetzer bzw. eine Korrektur.

Vor diesem Hintergrund ist Achtsamkeit ein Muss für Fondsmanager, obwohl die Gesamtsituation in Summe immer noch als positiv zu bewerten ist. In einigen Bereichen wie der Medizintechnik, die nach Corona stark gelitten hat, und Versicherungen, die relativ niedrige Bewertungen haben, sehen wir gute Chancen, auch dieses Jahr eine positive Rendite zu erwirtschaften. Wir glauben weiterhin an gutes Stockpicking und setzen auch zukünftig auf Firmen mit strukturellen Wettbewerbsvorteilen und gesunden Bilanzen.

PRIMA - Globale Werte:

Mit Sicherheitsmarge investieren: Der PRIMA - Globale Werte investiert international und benchmark-unabhängig nach den Prinzipien des Value-Investing in unterbewertete Aktien mit einer hohen Sicherheitsmarge, um Risiken zu reduzieren, gleichzeitig aber auch die Renditechancen zu erhalten. Das Investmentuniversum besteht sowohl aus Qualitätsunternehmen mit robustem Geschäftsmodell (Large-Caps) als auch aus Nebenwerten (Small- oder Micro-Caps). Besonderes Augenmerk wird auf die in den Unternehmen handelnden Personen gelegt. Dies beschränkt sich nicht nur auf das Management, sondern schließt immer auch eine Analyse der Eigentümerstruktur mit ein. Im abgelaufenen Jahr konnte das Fondsmanagement durch eine aktive Steuerung der Aktienquote die Chancen der globalen Aktienmärkte nutzen.

Luxemburg, im April 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung des Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

| | Anteilklasse A | Anteilklasse G | Anteilklasse V |
|-----------------------|---|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A0D9KC | A0D9KE | A3DNXT |
| ISIN-Code: | LU0215933978 | LU0215934513 | LU2488426524 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | keiner | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,78 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 1,03 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 1,28 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 24,64 % |
| Vereinigtes Königreich | 16,38 % |
| Frankreich | 14,33 % |
| Italien | 7,32 % |
| Schweden | 5,98 % |
| Norwegen | 5,69 % |
| Neuseeland | 4,04 % |
| Dänemark | 3,43 % |
| Deutschland | 3,30 % |
| Schweiz | 2,72 % |
| Belgien | 0,24 % |
| Wertpapiervermögen | 88,07 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 12,26 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,33 % |
| | 100,00 % |

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Versicherungen | 14,19 % |
| Investitionsgüter | 13,59 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 12,99 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 7,87 % |
| Verbraucherdienste | 7,72 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 5,70 % |
| Software & Dienste | 5,51 % |
| Media & Entertainment | 5,06 % |
| Transportwesen | 4,76 % |
| Hardware & Ausrüstung | 3,77 % |
| Groß- und Einzelhandel | 3,63 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 3,28 % |
| Wertpapiervermögen | 88,07 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 12,26 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,33 % |
| | 100,00 % |

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 32,73 | 211.450 | -1.849,97 | 154,78 |
| 31.12.2023 | 31,96 | 177.929 | -5.457,55 | 179,64 |
| 31.12.2024 | 23,88 | 120.470 | -10.979,19 | 198,19 |

Anteilklasse G

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 1,38 | 7.820 | -2.597,02 | 176,72 |
| 31.12.2023 | 1,57 | 7.591 | -45,29 | 206,67 |
| 31.12.2024 | 0,95 | 4.144 | -774,69 | 229,87 |

Anteilklasse V

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 0,00 | 50 | 5,00 | 87,68 |
| 31.12.2023 | 0,03 | 300 | 22,10 | 102,21 |
| 31.12.2024 | 0,03 | 250 | -5,21 | 113,24 |

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen | 21.891.699,96 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.714.401,75) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 3.046.521,13 |
| Zinsforderungen | 53.968,87 |
| Dividendenforderungen | 3.097,08 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 8.874,24 |
| | <u>25.004.161,28</u> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -85.363,19 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -62.291,33 |
| | <u>-147.654,52</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>24.856.506,76</u> |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 23.875.660,84 EUR |
| Umlaufende Anteile | 120.469,891 |
| Anteilwert | 198,19 EUR |

Anteilklasse G

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 952.535,77 EUR |
| Umlaufende Anteile | 4.143,802 |
| Anteilwert | 229,87 EUR |

Anteilklasse V

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 28.310,15 EUR |
| Umlaufende Anteile | 250,000 |
| Anteilwert | 113,24 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

PRIMA - Globale Werte

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse G EUR | Anteilklasse V EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 33.562.844,83 | 31.963.432,31 | 1.568.749,74 | 30.662,78 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -206.399,53 | -205.397,03 | -893,27 | -109,23 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -29.197,00 | -30.565,74 | 1.374,15 | -5,41 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 1.473.106,22 | 1.379.220,34 | 93.885,88 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -13.232.191,42 | -12.358.409,14 | -868.575,28 | -5.207,00 |
| Realisierte Gewinne | 4.957.718,03 | 4.681.802,64 | 271.330,89 | 4.584,50 |
| Realisierte Verluste | -2.439.879,51 | -2.267.215,76 | -170.501,18 | -2.162,57 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -1.713.715,91 | -1.662.074,36 | -49.751,25 | -1.890,30 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 2.484.221,05 | 2.374.867,58 | 106.916,09 | 2.437,38 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 24.856.506,76 | 23.875.660,84 | 952.535,77 | 28.310,15 |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse G Stück | Anteilklasse V Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 177.928,607 | 7.590,752 | 300,000 |
| Ausgegebene Anteile | 7.239,419 | 428,744 | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -64.698,135 | -3.875,694 | -50,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 120.469,891 | 4.143,802 | 250,000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse G EUR | Anteilklasse V EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 326.265,15 | 310.287,15 | 15.688,84 | 289,16 |
| Zinsen auf Anleihen | 55.788,29 | 53.351,47 | 2.383,06 | 53,76 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 4.281,22 | 4.118,50 | 158,55 | 4,17 |
| Bankzinsen | 121.752,33 | 116.393,65 | 5.243,85 | 114,83 |
| Sonstige Erträge | 184,25 | 177,23 | 6,81 | 0,21 |
| Ertragsausgleich | -109.086,40 | -100.821,02 | -8.256,73 | -8,65 |
| Erträge insgesamt | 399.184,84 | 383.506,98 | 15.224,38 | 453,48 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -0,61 | -0,58 | -0,03 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung | -527.039,20 | -513.098,45 | -13.564,05 | -376,70 |
| Verwahrstellenvergütung | -18.013,03 | -17.219,67 | -776,18 | -17,18 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -28.390,82 | -27.140,57 | -1.222,95 | -27,30 |
| Taxe d'abonnement | -14.208,88 | -13.577,87 | -617,48 | -13,53 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -16.011,99 | -15.338,50 | -657,35 | -16,14 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -1.626,39 | -1.549,90 | -75,03 | -1,46 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -16.053,58 | -15.352,85 | -687,08 | -13,65 |
| Staatliche Gebühren | -2.868,53 | -2.734,00 | -131,81 | -2,72 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -119.654,74 | -114.278,38 | -5.268,27 | -108,09 |
| Aufwandsausgleich | 138.283,40 | 131.386,76 | 6.882,58 | 14,06 |
| Aufwendungen insgesamt | -605.584,37 | -588.904,01 | -16.117,65 | -562,71 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -206.399,53 | -205.397,03 | -893,27 | -109,23 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 23.314,83 | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | | 2,58 | 1,81 | 2,09 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|-----------------------------------|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | |
| BE0003755692 | Agfa-Gevaert NV | EUR | 0 | 0 | 82.064 | 0,7200 | 59.086,08 | 0,24 |
| | | | | | | | 59.086,08 | 0,24 |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | DKK | 0 | 5.000 | 10.000 | 635,9000 | 852.321,47 | 3,43 |
| | | | | | | | 852.321,47 | 3,43 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0013154002 | Sartorius Stedim Biotech S.A. | EUR | 0 | 8.000 | 5.800 | 187,3000 | 1.086.340,00 | 4,37 |
| FR0010411983 | Scor SE | EUR | 70.000 | 15.000 | 55.000 | 23,4800 | 1.291.400,00 | 5,20 |
| FR0000064271 | STEF S.A. | EUR | 0 | 0 | 9.000 | 131,6000 | 1.184.400,00 | 4,76 |
| | | | | | | | 3.562.140,00 | 14,33 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0003492391 | Diasorin S.p.A. | EUR | 0 | 2.000 | 10.800 | 99,9400 | 1.079.352,00 | 4,34 |
| IT0004195308 | Moltiply Group | EUR | 0 | 28.181 | 20.000 | 37,0500 | 741.000,00 | 2,98 |
| | | | | | | | 1.820.352,00 | 7,32 |
| Neuseeland | | | | | | | | |
| NZRYME0001S4 | Ryman Healthcare Ltd. | NZD | 0 | 0 | 400.000 | 4,6400 | 1.004.492,07 | 4,04 |
| | | | | | | | 1.004.492,07 | 4,04 |
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | NOK | 0 | 0 | 137.500 | 121,8000 | 1.414.186,19 | 5,69 |
| | | | | | | | 1.414.186,19 | 5,69 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0014401378 | Addlife AB | SEK | 0 | 0 | 35.000 | 140,2000 | 427.789,30 | 1,72 |
| SE0014781795 | Addtech AB | SEK | 0 | 20.000 | 40.000 | 303,4000 | 1.058.009,17 | 4,26 |
| | | | | | | | 1.485.798,47 | 5,98 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 0 | 2.500 | 2.500 | 253,6000 | 675.042,59 | 2,72 |
| | | | | | | | 675.042,59 | 2,72 |

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0090661010 | Airbnb Inc. | USD | 7.000 | 0 | 15.000 | 133,3850 | 1.919.945,30 | 7,72 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 0 | 1.000 | 6.800 | 192,7600 | 1.257.814,03 | 5,06 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 0 | 800 | 4.200 | 223,7500 | 901.784,86 | 3,63 |
| US2253101016 | Credit Acceptance Corporation [Mich.] | USD | 0 | 1.000 | 1.500 | 469,2000 | 675.367,05 | 2,72 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 2.300 | 1.500 | 430,5300 | 619.705,40 | 2,49 |
| | | | | | | | 5.374.616,64 | 21,62 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00BJFFLV09 | Croda International Plc. | GBP | 0 | 0 | 20.000 | 33,7900 | 815.986,48 | 3,28 |
| GB0001826634 | Diploma Plc. | GBP | 0 | 35.000 | 45.000 | 42,7000 | 2.320.091,77 | 9,33 |
| GB0004052071 | Halma Plc. | GBP | 0 | 0 | 28.500 | 27,2200 | 936.694,04 | 3,77 |
| | | | | | | | 4.072.772,29 | 16,38 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 20.320.807,80 | 81,75 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 20.320.807,80 | 81,75 |
| Anleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS2817890077 | 4,250% Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to- Float v.24(2044) | | 800.000 | 0 | 800.000 | 102,5140 | 820.112,00 | 3,30 |
| | | | | | | | 820.112,00 | 3,30 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 820.112,00 | 3,30 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| US594918BS26 | 3,450% Microsoft Corporation v.16(2036) | | 1.800.000 | 900.000 | 900.000 | 86,9320 | 750.780,16 | 3,02 |
| | | | | | | | 750.780,16 | 3,02 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 750.780,16 | 3,02 |
| Anleihen | | | | | | | 1.570.892,16 | 6,32 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 21.891.699,96 | 88,07 |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | | 3.046.521,13 | 12,26 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -81.714,33 | -0,33 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 24.856.506,76 | 100,00 |

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8282 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4608 |
| Isländische Krone | ISK | 1 | 144,3204 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 164,1724 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1 | 1,8477 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 11,8425 |
| Polnischer Zloty | PLN | 1 | 4,2676 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 11,4706 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9392 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 19,4525 |
| Türkische Lira | TRY | 1 | 36,6840 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0421 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA - Global Challenges

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Ziel des Teilfonds PRIMA - Global Challenges („Teilfonds“ oder „Finanzprodukt“) ist es, langfristig eine angemessene Wertsteigerung zu erzielen und zugleich international zu einer ökologisch und sozial nachhaltigen wirtschaftlichen Entwicklung beizutragen. Hierzu soll vor allem in Aktien aus dem Global Challenges Index® (GCX) investiert werden.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in den Anlagezielen/der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Die Portfoliozusammensetzung orientiert sich am Index Global Challenges Index® (GCX), kann jedoch Titel aus diesem Index abweichend gewichten und auslassen. Die Wertentwicklung des Teilfonds kann daher signifikant von dem Vergleichsindex abweichen.

Unter Beachtung der Strategien des Anlageberaters und der Verwaltungsgesellschaft finden für diesen Teilfonds Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess Berücksichtigung. Der Teilfonds verfolgt dabei einen nachhaltigen Ansatz. Sofern der Teilfonds in Unternehmen investiert, dürfen nur solche erworben werden, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden und nicht unter die generellen Ausschlusskriterien fallen. Auf diesen Teilfonds finden Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 5 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Der Teilfonds PRIMA - Global Challenges investiert unter Berücksichtigung strenger Ausschlusskriterien ausschließlich in Unternehmen, die im Rahmen ihres Kerngeschäftes substanzielle und richtungsweisende Beiträge zur Bewältigung der sieben globalen Herausforderungen leisten (u. a. Bekämpfung von Armut, den Folgen des Klimawandels, Sicherstellung der Trinkwasserversorgung und verantwortungsvolle Führungsstrukturen). Die ausgewählten Unternehmen stellen sich dieser Verantwortung aktiv, fördern durch ihre Produkt- und Dienstleistungspalette eine nachhaltige Entwicklung und erschließen sich gleichzeitig Chancen für ihre zukünftige Geschäftsentwicklung. Zudem wird überprüft, ob die Unternehmen Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung der 2015 von der UN verabschiedeten 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals) beitragen oder diesen Zielen zuwiderlaufen. Die Nachhaltigkeits-Ratingagentur ISS ESG bewertet die Unternehmen hinsichtlich ihres sozialen und umweltbezogenen Engagements sowie der Ausschlusskriterien.

Bericht zum Geschäftsjahr 2024

Für den Zeitraum vom 31.12.2023 bis zum 31.12.2024 verzeichnete der Teilfonds PRIMA - Global Challenges eine Performance von -7,8% in Euro für die Anteilklasse A.

Das Fondsvolumen sank im Berichtsjahr auf 65 Millionen Euro.

Der Teilfonds PRIMA - Global Challenges ist zu rund 27,12% in den USA investiert. Das Land ist nach wie vor die Heimat der stärksten und profitabelsten Unternehmen. Dazu zählen Unternehmen wie Union Pacific (10,0%), CSX (6,2%) und Intel (3,2%). Die nächstgrößten Gewichtungen im Fonds haben Deutschland mit rund 16,1%, die Schweiz mit 9,51%, Irland mit 8,24% und Kanada mit 7,7%. Die Länder bringen interessante und zukunftsorientierte Unternehmen hervor. Beispiele hierfür sind Siemens Healthineers (4,9%) aus Deutschland und Canadian National Railway (7,7%) aus Kanada.

Im Jahr 2024 waren die Top-Performer im Teilfonds PRIMA - Global Challenges in Fondswährung (Euro) Interface (107,9%), Adtalem Global Education (90,8%) und Ricoh (60,2%). Interface, ein Hersteller modularer Bodenbeläge, konnte sich im vergangenen Jahr über eine gute fundamentale Entwicklung freuen. Der Umsatz stieg im 2. und 3. Quartal 2024 wieder an, nachdem zuvor noch Umsatzrückgänge realisiert wurden. Im 2. Quartal 2024 stieg der Umsatz um 5,2% und im 3. Quartal 2024 um 10,7%. Die „One Interface“ Strategie scheint aufzugehen und das Unternehmen durch die Vereinheitlichung seines Vertriebs und Automatisierungstechnologien auf einen nachhaltig positiven Pfad zu bringen. Zudem konnte das Unternehmen seine Bruttomarge um 162 Basispunkte auf 37,1% verbessern. Adtalem Global Education, Besitzer von Hochschuleinrichtungen für das Gesundheitswesen, konnte für das Fiskaljahr 2024 ein Umsatzwachstum von 9,2% und seine operative Marge auf 13,7% verbessern (2023: 11,6%). Auch für das laufende Jahr erwartet das Unternehmen ein Umsatzwachstum zwischen 6,6% und 9,2%.

Am schlechtesten schnitten die Solarmodule-Hersteller Sunpower (-85,9%) und Solaria Energia y Medio (-57,3%), sowie der Halbleiterhersteller Intel (-57,1%) ab. Der Solarmoduleentwickler Sunpower musste Insolvenz anmelden, da es seine internen Finanzen und Strukturen, welche durch die steigenden Zinsen weiter verschärft wurden, nicht im Griff hatte. Solaria Energia y Medio, ein weiterer Solarmodulehersteller, litt unter schwächeren Strompreisen. Intel litt erneut unter dem schlecht laufenden Foundry-Geschäft. Die hohe Kostenbasis führte zu Verlusten in seiner Chipfertigung. Zudem führten Produktionsprobleme zu Lieferschwierigkeiten, sodass der Bedarf seiner Kunden nicht ausreichend erfüllt werden konnte. Auch technologisch hinkt das Unternehmen immer weiter hinter Konkurrenten, wie Nvidia und TSMC speziell auch im KI-Bereich hinterher.

PRIMA - Globale Werte

Wirtschaft

Das Jahr 2024 war trotz der anhaltenden geopolitischen Krisen (Handelskrieg USA/China, Eskalation des Konflikts Israel/Palästina, Krieg Russland/Ukraine) ein gutes Jahr für die Aktienmärkte. Angesichts einer robusten Wirtschaft in den USA, Zinssenkungen und dem KI-Boom, stieg der MSCI World Net Total Return (EUR) stieg im Jahr 2024 um 26,6%, der S&P 500 Net Total Return (USD) um 24,5% und der DAX Net Return (EUR) um 18,0%.

Im ersten Halbjahr 2024 setzten die Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fort. Diese positive Entwicklung wurde maßgeblich von 6 der 7 „Magnificent Seven“ ausgelöst. Es handelt sich dabei um die Unternehmen Amazon, Alphabet, Apple, Meta, Microsoft und Nvidia. Tesla fiel im ersten Halbjahr 2024 performancetechnisch aufgrund rückläufiger Umsätze und einer schwachen Nachfrage nach E-Autos aus dem Rahmen. Bei den restlichen Magnificent Seven sorgte das Trendthema „Künstliche Intelligenz“ (KI) für starken Rückenwind. Selbst enttäuschte Zinssenkungshoffnungen konnten das Bild nicht trüben. Und auch die geopolitischen Konflikte hatten keinen negativen Einfluss auf die Aktienmärkte.

Im zweiten Halbjahr 2024 setzte sich der Trend am Aktienmarkt rum um das Thema KI fort und führte zu einer starken Outperformance von Unternehmen, darunter Halbleiterentwickler wie Nvidia, die unmittelbar von diesem Trend profitieren. Aber auch Unternehmen aus der zweiten Reihe konnten wieder an Bedeutung gewinnen, darunter der Brennstoffzellen- und Elektrolyseurhersteller Bloom Energy, der durch seine Brennstoffzellen die Stromversorgung auch für KI-Rechenzentren unterstützt. Die Märkte scheinen sich verglichen zum ersten Halbjahr 2024 etwas breiter aufzustellen. Während der Renditebeitrag der Magnificent 7 im ersten Halbjahr 2024 noch bei 60% stand, sank er im zweiten Halbjahr 2024 auf 23%. Auch Kryptowährungen, wie Bitcoin und Ripple, stiegen im zweiten Halbjahr deutlich. Ausgelöst wurde dieser Trend durch die erneute Wahl US-Präsidenten Donald Trumps und seiner positiven Einstellung gegenüber dieser Asset-Klasse und seinem Plan die Regulierungen zu lockern. Neben Kryptowährungen könnten davon die Finanzindustrie, der Technologiesektor, die Industrie und der Energiesektor profitieren. Die Aktien von Unternehmen aus dem Bereich der Erneuerbaren Energien litten jedoch unter Trumps voraussichtlicher politischen Agenda, die vorsieht sich eher von der grünen Energie abzuwenden und wieder klassischen Energieträgern, wie Öl, Kohle, Erdgas und Kernkraft zu widmen.

In den USA wurden die Zinsen in der zweiten Jahreshälfte 2024 auf 4,5% gesenkt. Zu Jahresbeginn 2024 lagen sie noch bei 5,5%. In Europa wurden die Zinsen im Laufe des Jahres auf 3,15% gesenkt. Zu Jahresbeginn lagen sie noch bei 4,5%. Grund für die Lockerung der Geldpolitik war, dass sich die Inflation wieder deutlich in Richtung der Zielmarke von 2,0% bewegte und die Notenbanken wieder mehr Spielraum für eine Lockerung der Zinspolitik hatten. Zudem gab es trotz einer insgesamt soliden wirtschaftlichen Entwicklung in den USA erste Anzeichen einer Abkühlung. In den USA lag die Inflationsrate im November 2024 bei 2,7%, in der Eurozone im Dezember 2024 bei 2,4%.

Ausblick

Die Zinsen dürften auch im kommenden Jahr weiter sinken, was sich mittelfristig positiv auf den Aktienmarkt auswirken wird - auch wenn die US-Notenbank angekündigt hat, dass sie die Zinsen wohl nur noch zweimal und nicht mehr viermal senken wird. Insgesamt bleiben Aktien die attraktivste Anlageklasse und bieten vor allem in Bereichen, die derzeit wenig Beachtung finden, gute Einstiegschancen. Ein gutes Beispiel dafür ist die Biotechnologie. Mittelfristig erwarten wir eine Stabilisierung der Inflation auf einem Niveau oberhalb der Zielmarke von 2%. Dafür sprechen die hohen anstehenden Investitionen in die Re-Regionalisierung der Lieferketten und in den Klimaschutz. In einem solchen Umfeld können sich vor allem Qualitätsunternehmen mit Preissetzungsmacht behaupten. Zudem hat der bald wieder amtierende Präsident Donald Trump für das kommende Jahr Steuersenkungen angekündigt und will in einigen Bereichen, wie dem Technologie- und Finanzsektor, für Deregulierung sorgen, was dem Aktienmarkt ebenfalls zugutekommen sollte.

Strassen, im April 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung des Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

| | Anteilklasse A | Anteilklasse G | Anteilklasse V | Anteilklasse I |
|-----------------------|---|---|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A0JMLV | A0JMLW | A2P06H | A3DNXU |
| ISIN-Code: | LU0254565053 | LU0254565566 | LU2129774621 | LU2488461869 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | keiner | keiner | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,78 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 1,03 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 1,38 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 0,58 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend | thesaurierend | thesaurierend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR | EUR |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 27,12 % |
| Deutschland | 16,10 % |
| Schweiz | 9,51 % |
| Irland | 8,24 % |
| Kanada | 7,70 % |
| Frankreich | 7,17 % |
| Dänemark | 6,49 % |
| Vereinigtes Königreich | 6,47 % |
| Japan | 4,52 % |
| Niederlande | 2,89 % |
| Spanien | 1,85 % |
| Schweden | 0,75 % |
| Luxemburg | 0,39 % |
| Norwegen | 0,18 % |
| Österreich | 0,17 % |
| Wertpapiervermögen | 99,55 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 1,09 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,64 % |
| | 100,00 % |

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Global Challenges

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Transportwesen | 24,08 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 17,37 % |
| Investitionsgüter | 12,56 % |
| Versorgungsbetriebe | 8,80 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 8,67 % |
| Versicherungen | 8,38 % |
| Software & Dienste | 6,06 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 5,14 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 1,89 % |
| Hardware & Ausrüstung | 1,72 % |
| Verbraucherdienste | 1,68 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 1,15 % |
| Immobilien | 0,84 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 0,82 % |
| Immobilienmanagement & -entwicklung | 0,39 % |
| Wertpapiervermögen | 99,55 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 1,09 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,64 % |
| | 100,00 % |

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 71,58 | 399.407 | -4.145,55 | 179,21 |
| 31.12.2023 | 70,92 | 353.409 | -8.652,80 | 200,67 |
| 31.12.2024 | 50,80 | 274.564 | -15.332,37 | 185,04 |

Anteilklasse G

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 19,57 | 101.356 | -19.569,14 | 193,04 |
| 31.12.2023 | 19,72 | 90.557 | -2.159,99 | 217,74 |
| 31.12.2024 | 14,01 | 69.293 | -4.484,80 | 202,25 |

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Global Challenges

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse V

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 0,00 | 50 | 5,00 | 92,05 |
| 31.12.2023 | 0,02 | 150 | 9,78 | 103,42 |
| 31.12.2024 | 0,02 | 250 | 9,70 | 95,71 |

Anteilklasse I

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Tsd. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 0,00 | 50 | 5,00 | 87,15 |
| 31.12.2023 | 0,00 | 50 | 0,00 | 98,77 |
| 31.12.2024 | 0,00 | 50 | 0,00 | 92,16 |

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 64.541.749,57 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 60.697.630,16) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 708.599,22 |
| Zinsforderungen | 3.657,34 |
| Dividendenforderungen | 114.341,66 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 30.881,04 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 28.295,85 |
| | 65.427.524,68 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -432.096,78 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -28.346,32 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -120.324,71 |
| | -580.767,81 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 64.846.756,87 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

PRIMA - Global Challenges

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 50.804.064,92 EUR |
| Umlaufende Anteile | 274.563,835 |
| Anteilwert | 185,04 EUR |

Anteilklasse G

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 14.014.157,57 EUR |
| Umlaufende Anteile | 69.292,808 |
| Anteilwert | 202,25 EUR |

Anteilklasse V

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 23.926,26 EUR |
| Umlaufende Anteile | 250,000 |
| Anteilwert | 95,71 EUR |

Anteilklasse I

| | |
|------------------------------------|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.608,12 EUR |
| Umlaufende Anteile | 50,000 |
| Anteilwert | 92,16 EUR |

PRIMA - Global Challenges

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse G EUR | Anteilklasse V EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 90.656.373,18 | 70.917.995,30 | 19.717.926,22 | 15.513,17 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -359.612,41 | -365.767,00 | 6.212,59 | -82,15 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -59.566,84 | -60.118,25 | 539,00 | 12,41 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 6.213.804,80 | 4.460.059,19 | 1.744.047,61 | 9.698,00 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -26.021.275,68 | -19.792.426,40 | -6.228.849,28 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 4.540.549,37 | 3.546.381,88 | 992.735,28 | 1.146,74 |
| Realisierte Verluste | -2.372.639,49 | -1.840.699,47 | -531.301,06 | -494,17 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -6.137.549,13 | -4.782.105,84 | -1.353.636,71 | -1.417,86 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -1.613.326,93 | -1.279.254,49 | -333.516,08 | -449,88 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 64.846.756,87 | 50.804.064,92 | 14.014.157,57 | 23.926,26 |

| | Anteilklasse I EUR |
|--|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 4.938,49 |
| Ordentliches Nettoergebnis | 24,15 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 0,00 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 285,47 |
| Realisierte Verluste | -144,79 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -388,72 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -106,48 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 4.608,12 |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse G Stück | Anteilklasse V Stück | Anteilklasse I Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 353.409,286 | 90.557,153 | 150,000 | 50,000 |
| Ausgegebene Anteile | 23.017,650 | 8.221,513 | 100,000 | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -101.863,101 | -29.485,858 | 0,000 | 0,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 274.563,835 | 69.292,808 | 250,000 | 50,000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Global Challenges

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse G EUR | Anteilklasse V EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 1.292.644,18 | 1.007.778,80 | 284.493,67 | 292,26 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 24.812,47 | 19.370,67 | 5.432,04 | 8,19 |
| Bankzinsen | 32.816,47 | 25.578,29 | 7.229,16 | 7,04 |
| Ertragsausgleich | -176.141,22 | -132.087,67 | -44.178,94 | 125,39 |
| Erträge insgesamt | 1.174.131,90 | 920.640,09 | 252.975,93 | 432,88 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -177,56 | -139,88 | -37,64 | -0,04 |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung | -1.276.331,04 | -1.095.613,88 | -180.418,84 | -269,80 |
| Verwahrstellenvergütung | -45.814,65 | -35.759,25 | -10.041,45 | -10,86 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -35.702,58 | -27.869,99 | -7.820,89 | -8,71 |
| Taxe d'abonnement | -38.075,44 | -29.716,55 | -8.347,29 | -8,92 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -16.888,19 | -13.193,05 | -3.689,44 | -4,82 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -4.333,46 | -3.392,31 | -939,92 | -0,97 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -33.933,37 | -26.373,60 | -7.552,42 | -5,78 |
| Staatliche Gebühren | -6.700,23 | -5.226,43 | -1.472,24 | -1,18 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -311.495,85 | -241.328,07 | -70.083,15 | -66,15 |
| Aufwandsausgleich | 235.708,06 | 192.205,92 | 43.639,94 | -137,80 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.533.744,31 | -1.286.407,09 | -246.763,34 | -515,03 |
| Ordentliches Nettoergebnis | -359.612,41 | -365.767,00 | 6.212,59 | -82,15 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 47.564,34 | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | | 2,41 | 1,69 | 2,04 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Global Challenges

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

Anteilklasse I
EUR

Erträge

| | |
|---|--------------|
| Dividenden | 79,45 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 1,57 |
| Bankzinsen | 1,98 |
| Ertragsausgleich | 0,00 |
| Erträge insgesamt | 83,00 |

Aufwendungen

| | |
|--|---------------|
| Zinsaufwendungen | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung | -28,52 |
| Verwahrstellenvergütung | -3,09 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -2,99 |
| Taxe d'abonnement | -2,68 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -0,88 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -0,26 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -1,57 |
| Staatliche Gebühren | -0,38 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -18,48 |
| Aufwandsausgleich | 0,00 |
| Aufwendungen insgesamt | -58,85 |
| Ordentliches Nettoergebnis | 24,15 |

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾

1,22

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|-------------------------------|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0060448595 | Coloplast AS | DKK | 0 | 6.710 | 15.800 | 794,8000 | 1.683.176,07 | 2,60 |
| DK0060094928 | Orsted A/S | DKK | 3.600 | 32.025 | 42.000 | 330,3000 | 1.859.398,46 | 2,87 |
| DK0010219153 | Rockwool A/S | DKK | 700 | 0 | 1.896 | 2.592,0000 | 658.700,41 | 1,02 |
| | | | | | | | 4.201.274,94 | 6,49 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0006766504 | Aurubis AG | EUR | 2.400 | 8.581 | 33.500 | 76,6000 | 2.566.100,00 | 3,96 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG | EUR | 18.000 | 0 | 18.000 | 44,2800 | 797.040,00 | 1,23 |
| DE0008402215 | Hannover Rück SE | EUR | 0 | 4.125 | 9.000 | 243,9000 | 2.195.100,00 | 3,39 |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA -VZ- | EUR | 0 | 4.892 | 14.500 | 84,4000 | 1.223.800,00 | 1,89 |
| DE000A0D6554 | Nordex SE | EUR | 16.000 | 0 | 41.691 | 11,3100 | 471.525,21 | 0,73 |
| DE000SHL1006 | Siemens Healthineers AG | EUR | 0 | 17.900 | 61.000 | 52,1000 | 3.178.100,00 | 4,90 |
| | | | | | | | 10.431.665,21 | 16,10 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0013280286 | bioMerieux | EUR | 0 | 3.287 | 9.000 | 102,1000 | 918.900,00 | 1,42 |
| FR0014003TT8 | Dassault Systemes SE | EUR | 0 | 20.990 | 96.000 | 33,1700 | 3.184.320,00 | 4,91 |
| FR0010040865 | Gecina S.A. | EUR | 0 | 2.200 | 6.100 | 89,8000 | 547.780,00 | 0,84 |
| | | | | | | | 4.651.000,00 | 7,17 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BTN1Y115 | Medtronic Plc. | USD | 0 | 0 | 69.000 | 80,7400 | 5.345.993,67 | 8,24 |
| | | | | | | | 5.345.993,67 | 8,24 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3300600008 | Konica Minolta Inc. | JPY | 0 | 0 | 54.400 | 677,1000 | 224.363,17 | 0,35 |
| JP3270000007 | Kurita Water Industries Ltd. | JPY | 6.200 | 37.913 | 58.000 | 5.561,0000 | 1.964.629,86 | 3,03 |
| JP3973400009 | Ricoh Co. Ltd. | JPY | 0 | 0 | 66.296 | 1.836,5000 | 741.614,33 | 1,14 |
| | | | | | | | 2.930.607,36 | 4,52 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA1363751027 | Canadian National Railway Co. | CAD | 0 | 17.144 | 51.000 | 147,0200 | 4.993.353,76 | 7,70 |
| | | | | | | | 4.993.353,76 | 7,70 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU1704650164 | BEFESA S.A. | EUR | 7.400 | 0 | 12.211 | 20,7400 | 253.256,14 | 0,39 |
| | | | | | | | 253.256,14 | 0,39 |

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---------------------------------------|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0011821392 | Signify NV | EUR | 0 | 0 | 13.909 | 21,1200 | 293.758,08 | 0,45 |
| NL0000226223 | STMicroelectronics NV | EUR | 0 | 30.307 | 65.000 | 24,3700 | 1.584.050,00 | 2,44 |
| | | | | | | | 1.877.808,08 | 2,89 |
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0010715139 | Scatec ASA | NOK | 0 | 0 | 17.090 | 79,1500 | 114.221,95 | 0,18 |
| | | | | | | | 114.221,95 | 0,18 |
| Österreich | | | | | | | | |
| AT0000644505 | Lenzing AG | EUR | 0 | 0 | 3.808 | 28,9500 | 110.241,60 | 0,17 |
| | | | | | | | 110.241,60 | 0,17 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0000862997 | Billerud AB | SEK | 0 | 0 | 26.259 | 100,7000 | 230.526,85 | 0,36 |
| SE0011166974 | Fabege AB | SEK | 0 | 0 | 35.000 | 83,3000 | 254.171,53 | 0,39 |
| | | | | | | | 484.698,38 | 0,75 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0030170408 | Geberit AG | CHF | 0 | 1.000 | 2.861 | 517,0000 | 1.574.890,33 | 2,43 |
| CH0012549785 | Sonova Holding AG | CHF | 0 | 1.909 | 4.300 | 296,6000 | 1.357.942,93 | 2,09 |
| CH0126881561 | Swiss Re AG | CHF | 0 | 11.415 | 23.100 | 131,6500 | 3.237.984,45 | 4,99 |
| | | | | | | | 6.170.817,71 | 9,51 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0127797019 | EDP Renováveis S.A. | EUR | 18.500 | 99.479 | 113.500 | 9,6500 | 1.095.275,00 | 1,69 |
| ES0165386014 | Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A. | EUR | 0 | 0 | 13.000 | 8,0050 | 104.065,00 | 0,16 |
| | | | | | | | 1.199.340,00 | 1,85 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US00737L1035 | Adtalem Global Education Inc. | USD | 3.900 | 1.100 | 2.800 | 90,8700 | 244.156,99 | 0,38 |
| US1307881029 | California Water Service Group | USD | 0 | 0 | 5.900 | 45,6300 | 258.340,85 | 0,40 |
| US1264081035 | CSX Corporation | USD | 0 | 7.831 | 128.000 | 32,4600 | 3.987.026,20 | 6,15 |
| US3364331070 | First Solar Inc. | USD | 0 | 10.222 | 11.400 | 182,6300 | 1.997.871,61 | 3,08 |
| US6687711084 | Gen Digital Inc. | USD | 28.000 | 0 | 28.000 | 27,6500 | 742.922,94 | 1,15 |
| US41068X1000 | HA Sustainable Infrastructure Capital Inc. | USD | 20.200 | 12.000 | 20.200 | 27,3800 | 530.732,18 | 0,82 |
| US4581401001 | Intel Corporation | USD | 0 | 7.400 | 105.000 | 20,3000 | 2.045.389,12 | 3,15 |
| US4586653044 | Interface Inc. | USD | 0 | 0 | 8.225 | 24,9700 | 197.081,13 | 0,30 |
| US6005441000 | MillerKnoll Inc. | USD | 0 | 0 | 8.364 | 22,4300 | 180.025,45 | 0,28 |

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|-----------------------------|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| US6866881021 | Ormat Technologies Inc. | USD | 3.565 | 0 | 10.000 | 67,9100 | 651.664,91 | 1,00 |
| US8581552036 | Steelcase Inc. | USD | 0 | 0 | 10.222 | 11,9700 | 117.414,20 | 0,18 |
| US9078181081 | Union Pacific Corporation | USD | 0 | 10.400 | 29.400 | 229,9300 | 6.486.845,79 | 10,00 |
| US98421M1062 | Xerox Holdings Corporation | USD | 0 | 0 | 16.672 | 9,1500 | 146.385,95 | 0,23 |
| | | | | | | | 17.585.857,32 | 27,12 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00BD3VFW73 | ConvaTec Group Plc. | GBP | 0 | 54.000 | 146.000 | 2,2080 | 389.239,31 | 0,60 |
| GB0003452173 | Firstgroup Plc. | GBP | 0 | 0 | 74.205 | 1,6290 | 145.955,02 | 0,23 |
| GB00BMWC6P49 | Mondi Plc. | GBP | 30.000 | 0 | 30.000 | 11,6150 | 420.731,71 | 0,65 |
| GB0006776081 | Pearson Plc. | GBP | 0 | 23.000 | 54.000 | 12,9000 | 841.101,18 | 1,30 |
| GB00BNNTLN49 | Pennon Group Plc. | GBP | 0 | 0 | 28.317 | 5,9650 | 203.949,42 | 0,31 |
| GB00B1FH8J72 | Severn Trent Plc. | GBP | 0 | 4.072 | 23.400 | 25,1800 | 711.436,85 | 1,10 |
| GB0009223206 | Smith & Nephew Plc. | GBP | 0 | 30.004 | 65.300 | 9,8280 | 774.895,44 | 1,19 |
| GB00B39J2M42 | United Utilities Group Plc. | GBP | 0 | 18.767 | 55.500 | 10,5100 | 704.304,52 | 1,09 |
| | | | | | | | 4.191.613,45 | 6,47 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 64.541.749,57 | 99,55 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 64.541.749,57 | 99,55 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 64.541.749,57 | 99,55 |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | | 708.599,22 | 1,09 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -403.591,92 | -0,64 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 64.846.756,87 | 100,00 |

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Global Challenges

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-----------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8282 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4608 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 164,1724 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,5016 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 11,8425 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 11,4706 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9392 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 19,4525 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0421 |

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA - Zukunft

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Ziel des PRIMA - Zukunft ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen. Der Teilfonds beabsichtigt, hauptsächlich in Unternehmen zu investieren, die sich durch besonders innovative Technologien und Forschungen auszeichnen und somit einen Beitrag für die Gesellschaft leisten.

Dazu gehören Unternehmen mit etablierten Geschäftsmodellen, die sich auf Zukunftsthemen ausrichten und Unternehmen mit innovativen Geschäftsmodellen. Dabei steht Value Investing an erster Stelle. In einer sich schnell verändernden Welt haben nur Unternehmen eine Chance, die sich kontinuierlich weiterentwickeln. Für den Teilfonds PRIMA - Zukunft werden Unternehmen gesucht, die das Potenzial haben, in zehn Jahren Marktführer in den zukünftig unvermeidbaren Themenbereichen sein werden.

Das Thema Nachhaltigkeit wird über einen ACATIS-Investment-eigenen Nachhaltigkeitsansatz basierend auf einer Kundenumfrage in den Investmentprozess integriert. Der Teilfonds PRIMA - Zukunft ist als Artikel 8 Fonds gemäß der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) eingestuft.

Bericht zum Geschäftsjahr 2024

Für den Zeitraum vom 31.12.2023 bis zum 31.12.2024 verzeichnete der Teilfonds PRIMA - Zukunft eine Performance von 21,9% in Euro für die Anteilklasse G.

Das Fondsvolumen sank im Berichtsjahr trotz der guten Wertentwicklung um etwas mehr als 20% auf 4,8 Millionen Euro.

Der Teilfonds PRIMA - Zukunft ist zu rund 55,6% in den USA investiert. Das Land ist nach wie vor die Heimat der stärksten und innovativsten Unternehmen. Dazu zählen Unternehmen wie Palantir (5,5%), Alphabet (4,3%) und Nvidia (3,9%). Die nächstgrößten Gewichtungen im Teilfonds haben Deutschland mit rund 10,0% und die Schweiz mit 7,3%. Beide Länder bringen interessante und zukunftsorientierte Unternehmen hervor. Beispiele hierfür sind Hannover Rück (2,1%) aus Deutschland und Lonza (2,6%) aus der Schweiz.

Im Jahr 2024 waren die Top-Performer im Teilfonds PRIMA - Zukunft in der Fondswährung (Euro) Palantir (379,9%), Nvidia (194,8%) und TSMC (105,2%). Palantir und Nvidia profitierten vom Boom der Künstlichen Intelligenz (KI), der durch die Einführung von generativen KI-Modellen - insbesondere ChatGPT von OpenAI - ausgelöst wurde. Große Hyperscaler wie Amazon, Alphabet und Microsoft bauten ihre KI-fähigen Rechenzentren mit den fortschrittlichen Grafikkarten von Nvidia stark aus, was Nvidia in den ersten drei Quartalen 2024 ein starkes Umsatzwachstum (zwischen 90 % und 262 %) bescherte. Auch der KI-Softwareanbieter Palantir freute sich über zahlreiche neue Aufträge und verzeichnete dadurch ein Umsatzwachstum zwischen 20% und 30% in den ersten 3 Quartalen des Jahres 2024. Darüber hinaus profitierte der Chiphersteller TSMC von der enormen Nachfrage nach KI-Chips und erzielte ein Umsatzwachstum von 33,9% im Jahr 2024.

Am Schlechtesten schnitten die Unternehmen Carbios (-74,8%) und Alfen (-71,9%), sowie der Evotec (-60,3%) ab. Carbios, Entwickler eines enzymatischen Kunststoff-Recyclingverfahrens, sucht nach neuen Finanzierungsmöglichkeiten für die noch fehlenden rund 110 Mio. Euro für den Bau seiner industriellen Produktionsanlage, da es nicht zu viele Anteile an seinen ursprünglichen Partner und Investor Indorama abgeben möchte. Alfen senkte seine Umsatzprognose durch Verzögerungen bei Energiespeicherprojekten und rückläufigen Absätzen von Elektrofahrzeugen in Europa. Zudem hatte das Unternehmen Qualitätsprobleme in der Produktion und musste Abschreibungen vornehmen. Auch das Biotechnologieunternehmen Evotec musste seine Umsatzprognose senken. Das EBITDA für 2024 liegt 60-80% unter den Analystenerwartungen aufgrund generell geringerer Umsätze aus dem Biotech-Bereich, höherer Fixkosten und dem Produktionsausbau. Zudem schreibt das Unternehmen seit 2022 Verluste.

Wirtschaft

Das Jahr 2024 war trotz der anhaltenden geopolitischen Krisen (Handelskrieg USA/China, Eskalation des Konflikts Israel/Palästina, Krieg Russland/Ukraine) ein gutes Jahr für die Aktienmärkte. Angesichts einer robusten Wirtschaft in den USA, Zinssenkungen und dem KI-Boom, stieg der MSCI World Net Total Return (EUR) stieg im Jahr 2024 um 26,6%, der S&P 500 Net Total Return (USD) um 24,5% und der DAX Net Return (EUR) um 18,0%.

Im ersten Halbjahr 2024 setzten die Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fort. Diese positive Entwicklung wurde maßgeblich von 6 der 7 „Magnificent Seven“ ausgelöst. Es handelt sich dabei um die Unternehmen Amazon, Alphabet, Apple, Meta, Microsoft und Nvidia. Tesla fiel im ersten Halbjahr performancetechnisch aufgrund rückläufiger Umsätze und einer schwachen Nachfrage nach E-Autos aus dem Rahmen. Bei den restlichen Magnificent Seven sorgte das Trendthema „Künstliche Intelligenz“ (KI) für starken Rückenwind. Selbst enttäuschte Zinssenkungshoffnungen konnten das Bild nicht trüben. Und auch die geopolitischen Konflikte hatten keinen negativen Einfluss auf die Aktienmärkte.

Im zweiten Halbjahr 2024 setzte sich der Trend am Aktienmarkt rund um das Thema KI fort und führte zu einer starken Outperformance von Unternehmen, darunter Halbleiterentwickler wie Nvidia, die unmittelbar von diesem Trend profitieren. Aber auch Unternehmen aus der zweiten Reihe konnten wieder an Bedeutung gewinnen, darunter der Brennstoffzellen- und Elektrolyseurhersteller Bloom Energy, der durch seine Brennstoffzellen die Stromversorgung auch für KI-Rechenzentren unterstützt. Die Märkte scheinen sich verglichen zum ersten Halbjahr 2024 etwas breiter aufzustellen. Während der Renditebeitrag der Magnificent 7 im ersten Halbjahr noch bei 60% stand, sank er im zweiten Halbjahr auf 23%. Auch Kryptowährungen wie Bitcoin und Ripple stiegen im zweiten Halbjahr 2024 deutlich. Ausgelöst wurde dieser Trend durch die erneute Wahl des US-Präsidenten Donald Trumps und seiner positiven Einstellung gegenüber dieser Asset-Klasse und seinem Plan, die Regulierungen zu lockern. Neben Kryptowährungen könnten davon die Finanzindustrie, der Technologiesektor, die Industrie und der Energiesektor profitieren. Die Aktien von Unternehmen aus dem Bereich der Erneuerbaren Energien litten jedoch unter Trumps voraussichtlicher politischer Agenda, die vorsieht, sich eher von der grünen Energie abzuwenden und wieder klassischen Energieträgern wie Öl, Kohle, Erdgas und Kernkraft zu widmen.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA - Zukunft

In den USA wurden die Zinsen in der zweiten Jahreshälfte 2024 auf 4,5% gesenkt. Zu Jahresbeginn lagen sie noch bei 5,5%. In Europa wurden die Zinsen im Laufe des Jahres auf 3,15% gesenkt. Zu Jahresbeginn lagen sie noch bei 4,5%. Grund für die Lockerung der Geldpolitik war, dass sich die Inflation wieder deutlich in Richtung der Zielmarke von 2,0% bewegte und die Notenbanken wieder mehr Spielraum für eine Lockerung der Zinspolitik hatten. Zudem gab es trotz einer insgesamt soliden wirtschaftlichen Entwicklung in den USA erste Anzeichen einer Abkühlung. In den USA lag die Inflationsrate im November bei 2,7%, in der Eurozone im Dezember bei 2,4%.

Ausblick

Die Zinsen dürften auch im kommenden Jahr weiter sinken, was sich mittelfristig positiv auf den Aktienmarkt auswirken wird - auch wenn die US-Notenbank angekündigt hat, dass sie die Zinsen wohl nur noch zweimal und nicht mehr viermal senken wird. Insgesamt bleiben Aktien die attraktivste Anlageklasse und bieten vor allem in Bereichen, die derzeit wenig Beachtung finden, gute Einstiegschancen. Ein gutes Beispiel dafür ist die Biotechnologie. Mittelfristig erwarten wir eine Stabilisierung der Inflation auf einem Niveau oberhalb der Zielmarke von 2%. Dafür sprechen die hohen anstehenden Investitionen in die Re-Regionalisierung der Lieferketten und in den Klimaschutz. In einem solchen Umfeld können sich vor allem Qualitätsunternehmen mit Preissetzungsmacht behaupten. Zudem hat der bald wieder amtierende Präsident Donald Trump für das kommende Jahr Steuersenkungen angekündigt und will in einigen Bereichen, wie dem Technologie- und Finanzsektor, für Deregulierung sorgen, was dem Aktienmarkt ebenfalls zugutekommen sollte.

Strassen, im April 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung des Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

| | Anteilklasse A | Anteilklasse G |
|-----------------------|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A2P06J | A2P06K |
| ISIN-Code: | LU2129774894 | LU2129774977 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | Keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,78 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds | 1,03 % p.a. zzgl. 1.500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 55,62 % |
| Deutschland | 10,00 % |
| Schweiz | 7,34 % |
| Cayman-Inseln | 5,50 % |
| Frankreich | 3,44 % |
| Taiwan | 3,20 % |
| Niederlande | 3,02 % |
| Japan | 2,01 % |
| Italien | 1,61 % |
| Vereinigtes Königreich | 1,53 % |
| Australien | 1,34 % |
| Dänemark | 1,08 % |
| Kanada | 0,86 % |
| China | 0,84 % |
| Schweden | 0,68 % |
| Norwegen | 0,55 % |
| Belgien | 0,42 % |
| Polen | 0,22 % |
| Wertpapiervermögen | 99,26 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 1,42 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,68 % |
| | 100,00 % |

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Zukunft

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Software & Dienste | 16,99 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 15,58 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 14,68 % |
| Investitionsgüter | 8,21 % |
| Media & Entertainment | 7,05 % |
| Versicherungen | 6,46 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 6,29 % |
| Groß- und Einzelhandel | 6,03 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 5,48 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 5,16 % |
| Hardware & Ausrüstung | 4,84 % |
| Energie | 0,77 % |
| Versorgungsbetriebe | 0,67 % |
| Verbraucherdienste | 0,40 % |
| Transportwesen | 0,34 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 0,22 % |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel | 0,09 % |
| Wertpapiervermögen | 99,26 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 1,42 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,68 % |
| | 100,00 % |

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 4,20 | 44.527 | 467,80 | 94,35 |
| 31.12.2023 | 4,60 | 42.936 | -159,30 | 107,02 |
| 31.12.2024 | 4,17 | 32.203 | -1.265,68 | 129,52 |

Anteilklasse G

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 1,92 | 20.251 | -10.947,34 | 94,97 |
| 31.12.2023 | 1,91 | 17.637 | -263,35 | 108,53 |
| 31.12.2024 | 0,61 | 4.626 | -1.565,44 | 132,32 |

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Zukunft

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|---|----------------------------|
| Wertpapiervermögen | 4.748.332,93 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.796.527,75) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 67.739,55 |
| Zinsforderungen | 283,64 |
| Dividendenforderungen | 672,15 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 651,64 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 5.996,32 |
| | <u>4.823.676,23</u> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -9.724,22 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -30.878,42 |
| | <u>-40.602,64</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>4.783.073,59</u> |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.171.012,08 EUR |
| Umlaufende Anteile | 32.203,099 |
| Anteilwert | 129,52 EUR |

Anteilklasse G

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 612.061,51 EUR |
| Umlaufende Anteile | 4.625,579 |
| Anteilwert | 132,32 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

PRIMA - Zukunft

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse G EUR |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 6.509.387,43 | 4.595.136,82 | 1.914.250,61 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -121.510,45 | -109.595,84 | -11.914,61 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -39.851,14 | -19.990,70 | -19.860,44 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 284.775,51 | 269.087,51 | 15.688,00 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -3.115.897,17 | -1.534.769,98 | -1.581.127,19 |
| Realisierte Gewinne | 1.319.496,34 | 1.049.852,07 | 269.644,27 |
| Realisierte Verluste | -392.801,89 | -319.190,54 | -73.611,35 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 12.273,48 | -42.572,22 | 54.845,70 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 327.201,48 | 283.054,96 | 44.146,52 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 4.783.073,59 | 4.171.012,08 | 612.061,51 |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse G Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 42.936,395 | 17.637,278 |
| Ausgegebene Anteile | 2.301,161 | 131,577 |
| Zurückgenommene Anteile | -13.034,457 | -13.143,276 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 32.203,099 | 4.625,579 |

PRIMA - Zukunft

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse G EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenden | 56.954,08 | 42.866,13 | 14.087,95 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 454,09 | 321,74 | 132,35 |
| Bankzinsen | 3.104,95 | 2.270,59 | 834,36 |
| Sonstige Erträge | 184,25 | 160,76 | 23,49 |
| Ertragsausgleich | -16.730,64 | -7.260,58 | -9.470,06 |
| Erträge insgesamt | 43.966,73 | 38.358,64 | 5.608,09 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsaufwendungen | -57,14 | -45,23 | -11,91 |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung | -118.000,21 | -97.093,26 | -20.906,95 |
| Verwahrstellenvergütung | -18.065,46 | -13.718,97 | -4.346,49 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -24.953,92 | -18.941,52 | -6.012,40 |
| Taxe d'abonnement | -2.897,80 | -2.159,25 | -738,55 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -13.721,88 | -10.529,46 | -3.192,42 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -329,12 | -242,26 | -86,86 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -13.303,57 | -9.876,36 | -3.427,21 |
| Staatliche Gebühren | -998,17 | -719,76 | -278,41 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -29.731,69 | -21.879,69 | -7.852,00 |
| Aufwandsausgleich | 56.581,78 | 27.251,28 | 29.330,50 |
| Aufwendungen insgesamt | -165.477,18 | -147.954,48 | -17.522,70 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -121.510,45 | -109.595,84 | -11.914,61 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 25.182,56 | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | | 3,90 | 3,12 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|------------|-------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU000000FMG4 | Fortescue Ltd. | AUD | 0 | 6.200 | 5.800 | 18,5200 | 64.063,94 | 1,34 |
| | | | | | | | 64.063,94 | 1,34 |
| Belgien | | | | | | | | |
| BE0974310428 | X-FAB Silicon Foundries SE | EUR | 0 | 0 | 4.000 | 5,0300 | 20.120,00 | 0,42 |
| | | | | | | | 20.120,00 | 0,42 |
| Cayman-Inseln | | | | | | | | |
| KYG017191142 | Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 0 | 4.500 | 12.000 | 82,3500 | 122.176,48 | 2,55 |
| US44332N1063 | H World Group Ltd. ADR | USD | 0 | 0 | 600 | 33,4100 | 19.236,16 | 0,40 |
| US47215P1066 | JD.com Inc. ADR | USD | 0 | 0 | 1.000 | 34,9800 | 33.566,84 | 0,70 |
| KYG711391022 | Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd. | HKD | 0 | 0 | 5.000 | 6,7000 | 4.141,79 | 0,09 |
| KYG875721634 | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 0 | 0 | 1.630 | 417,4000 | 84.116,81 | 1,76 |
| | | | | | | | 263.238,08 | 5,50 |
| China | | | | | | | | |
| CNE1000003X6 | Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd. | HKD | 0 | 3.000 | 7.000 | 46,3500 | 40.113,50 | 0,84 |
| | | | | | | | 40.113,50 | 0,84 |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0010272202 | Genmab AS | DKK | 0 | 0 | 50 | 1.507,5000 | 10.102,80 | 0,21 |
| DK0060336014 | Novonosis A/S | DKK | 1.425 | 665 | 760 | 410,1000 | 41.775,14 | 0,87 |
| | | | | | | | 51.877,94 | 1,08 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| US09075V1026 | BioNTech SE ADR | USD | 0 | 260 | 1.132 | 113,9500 | 123.780,25 | 2,59 |
| DE0005313704 | Carl Zeiss Meditec AG | EUR | 0 | 0 | 300 | 46,6200 | 13.986,00 | 0,29 |
| DE0005664809 | Evotec SE | EUR | 0 | 0 | 1.400 | 8,5350 | 11.949,00 | 0,25 |
| DE000A1EWVY8 | Formycon AG | EUR | 0 | 0 | 400 | 52,6000 | 21.040,00 | 0,44 |
| DE0008402215 | Hannover Rück SE | EUR | 0 | 80 | 420 | 243,9000 | 102.438,00 | 2,14 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | EUR | 0 | 550 | 1.450 | 31,8200 | 46.139,00 | 0,96 |
| DE000A2NB601 | JENOPTIK AG | EUR | 850 | 0 | 850 | 22,5200 | 19.142,00 | 0,40 |
| DE0006452907 | Nemetschek SE | EUR | 0 | 0 | 577 | 94,6000 | 54.584,20 | 1,14 |
| DE0007165631 | Sartorius AG -VZ- | EUR | 0 | 45 | 125 | 217,8000 | 27.225,00 | 0,57 |
| DE0007568578 | SFC Energy AG | EUR | 0 | 0 | 1.000 | 17,3200 | 17.320,00 | 0,36 |
| DE000SYM9999 | Symrise AG | EUR | 0 | 100 | 400 | 102,3000 | 40.920,00 | 0,86 |
| | | | | | | | 478.523,45 | 10,00 |

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--------------------|--------------------------|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|------------|-------------------|---------------------------------------|
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0013280286 | bioMerieux | EUR | 0 | 0 | 270 | 102,1000 | 27.567,00 | 0,58 |
| FR0014003TT8 | Dassault Systemes SE | EUR | 0 | 2.182 | 2.200 | 33,1700 | 72.974,00 | 1,53 |
| FR0012532810 | Waga Energy S.A. | EUR | 2.300 | 0 | 2.300 | 15,9800 | 36.754,00 | 0,77 |
| | | | | | | | 137.295,00 | 2,88 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0004176001 | Prysmian S.p.A. | EUR | 0 | 0 | 1.243 | 62,1200 | 77.215,16 | 1,61 |
| | | | | | | | 77.215,16 | 1,61 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3802400006 | Fanuc Corporation | JPY | 0 | 200 | 1.800 | 4.162,0000 | 45.632,52 | 0,95 |
| JP3435750009 | M3 Inc. | JPY | 0 | 0 | 1.100 | 1.402,0000 | 9.393,78 | 0,20 |
| JP3351100007 | Sysmex Corporation | JPY | 2.300 | 0 | 2.300 | 2.953,0000 | 41.370,53 | 0,86 |
| | | | | | | | 96.396,83 | 2,01 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA00288U1066 | AbCellera Biologics Inc. | USD | 0 | 0 | 2.300 | 2,9900 | 6.599,17 | 0,14 |
| CA82509L1076 | Shopify Inc. | USD | 0 | 0 | 330 | 108,1800 | 34.257,17 | 0,72 |
| | | | | | | | 40.856,34 | 0,86 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| US04016X1019 | argenx SE ADR | USD | 40 | 0 | 40 | 626,3100 | 24.040,30 | 0,50 |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | EUR | 0 | 94 | 176 | 684,9000 | 120.542,40 | 2,52 |
| | | | | | | | 144.582,70 | 3,02 |
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0012470089 | Tomra Systems ASA | NOK | 0 | 1.300 | 2.100 | 149,2000 | 26.457,25 | 0,55 |
| | | | | | | | 26.457,25 | 0,55 |
| Polen | | | | | | | | |
| PLXTPL000018 | XTPL S.A. | PLN | 0 | 0 | 462 | 97,3000 | 10.533,46 | 0,22 |
| | | | | | | | 10.533,46 | 0,22 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0017105620 | Dynavox Group AB | SEK | 0 | 0 | 6.000 | 62,1000 | 32.483,04 | 0,68 |
| | | | | | | | 32.483,04 | 0,68 |

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---------------------------------------|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0011432447 | Basilea Pharmaceutica AG | CHF | 0 | 0 | 600 | 42,0500 | 26.863,29 | 0,56 |
| CH0334081137 | CRISPR Therapeutics AG | USD | 460 | 0 | 460 | 40,0200 | 17.665,48 | 0,37 |
| CH1216478797 | DSM-Firmenich AG | EUR | 0 | 120 | 380 | 97,6800 | 37.118,40 | 0,78 |
| CH0013841017 | Lonza Group AG | CHF | 120 | 50 | 220 | 538,0000 | 126.022,15 | 2,63 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 0 | 80 | 430 | 253,6000 | 116.107,33 | 2,43 |
| CH0033361673 | u-blox Holding AG | CHF | 0 | 110 | 350 | 72,9000 | 27.166,74 | 0,57 |
| | | | | | | | 350.943,39 | 7,34 |
| Taiwan | | | | | | | | |
| US8740391003 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD | 0 | 990 | 790 | 201,6300 | 152.852,61 | 3,20 |
| | | | | | | | 152.852,61 | 3,20 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0079031078 | Advanced Micro Devices Inc. | USD | 0 | 790 | 610 | 125,1900 | 73.280,78 | 1,53 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 0 | 480 | 1.100 | 192,7600 | 203.469,92 | 4,25 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 0 | 771 | 620 | 223,7500 | 133.120,62 | 2,78 |
| US0320951017 | Amphenol Corporation | USD | 100 | 0 | 200 | 70,7400 | 13.576,43 | 0,28 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 0 | 500 | 570 | 255,5900 | 139.800,69 | 2,92 |
| US0494681010 | Atlassian Corporation | USD | 0 | 0 | 220 | 250,1100 | 52.801,27 | 1,10 |
| US0937121079 | Bloom Energy Corporation | USD | 0 | 0 | 3.800 | 22,9000 | 83.504,46 | 1,75 |
| US1598641074 | Charles River Laboratories International Inc. | USD | 0 | 0 | 140 | 186,1600 | 25.009,50 | 0,52 |
| US22052L1044 | Corteva Inc. | USD | 0 | 1.250 | 650 | 57,2400 | 35.702,91 | 0,75 |
| US22788C1053 | CrowdStrike Holdings Inc. | USD | 0 | 110 | 490 | 354,9900 | 166.917,86 | 3,49 |
| US2441991054 | Deere & Co. | USD | 0 | 120 | 320 | 430,0600 | 132.059,50 | 2,76 |
| US2855121099 | Electronic Arts Inc. | USD | 0 | 290 | 350 | 148,1200 | 49.747,63 | 1,04 |
| US3021301094 | Expeditors International of Washington Inc. | USD | 0 | 221 | 150 | 111,4200 | 16.037,81 | 0,34 |
| US46120E6023 | Intuitive Surgical Inc. | USD | 0 | 310 | 260 | 534,8800 | 133.450,53 | 2,79 |
| US49338L1035 | Keysight Technologies Inc. | USD | 170 | 0 | 170 | 162,9100 | 26.575,86 | 0,56 |
| US5128073062 | Lam Research Corporation | USD | 1.850 | 150 | 1.700 | 73,4000 | 119.738,99 | 2,50 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 330 | 410 | 430,5300 | 169.386,14 | 3,54 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corporation | USD | 3.150 | 2.250 | 1.410 | 137,0100 | 185.379,62 | 3,88 |
| US6866881021 | Ormat Technologies Inc. | USD | 0 | 0 | 490 | 67,9100 | 31.931,58 | 0,67 |
| US69608A1088 | Palantir Technologies Inc. | USD | 0 | 2.550 | 3.450 | 79,0800 | 261.804,05 | 5,47 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | USD | 0 | 160 | 1.090 | 86,8600 | 90.852,51 | 1,90 |
| US7433151039 | Progressive Corporation | USD | 0 | 730 | 720 | 241,0200 | 166.523,75 | 3,48 |
| US75886F1075 | Regeneron Pharmaceuticals Inc. | USD | 0 | 132 | 60 | 712,4000 | 41.017,18 | 0,86 |
| US80810D1037 | Schrodinger Inc. | USD | 0 | 1.482 | 2.018 | 19,7700 | 38.284,10 | 0,80 |
| US9224751084 | Veeva System Inc. | USD | 180 | 0 | 180 | 214,0100 | 36.965,55 | 0,77 |
| US92532F1003 | Vertex Pharmaceuticals Inc. | USD | 100 | 0 | 160 | 408,7600 | 62.759,43 | 1,31 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | USD | 0 | 270 | 560 | 318,6600 | 171.240,38 | 3,58 |
| | | | | | | | 2.660.939,05 | 55,62 |

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--------------------------------------|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|--------|---------------------|---------------------------------------|
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00BP6S8Z30 | Oxford Nanopore Technologies Ltd. | GBP | 20.500 | 0 | 40.500 | 1,2690 | 62.055,66 | 1,30 |
| | | | | | | | 62.055,66 | 1,30 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 4.710.547,40 | 98,47 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0011648716 | Carbios S.A. S.A. | EUR | 2.000 | 0 | 3.855 | 7,0000 | 26.985,00 | 0,56 |
| | | | | | | | 26.985,00 | 0,56 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B0130H42 | ITM Power Plc. | GBP | 0 | 0 | 25.000 | 0,3578 | 10.800,53 | 0,23 |
| | | | | | | | 10.800,53 | 0,23 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 37.785,53 | 0,79 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 4.748.332,93 | 99,26 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 4.748.332,93 | 99,26 |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | | 67.739,55 | 1,42 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -32.998,89 | -0,68 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 4.783.073,59 | 100,00 |

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Zukunft

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|----------------------|-----|---|----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,6767 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8282 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4608 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1 | 8,0883 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 164,1724 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 11,8425 |
| Polnischer Zloty | PLN | 1 | 4,2676 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 11,4706 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9392 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0421 |

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Der PRIMA - Kapitalaufbau Total Return verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Zuwachs seines Anteilwerts um 6,4% PRIMA - Kapitalaufbau Total Return (I), 5,0% PRIMA - Kapitalaufbau Total Return (R) und 5,3% PRIMA - Kapitalaufbau Total Return (A).

Mit einer Aktienquote von mindestens 50% und einer Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 51% strebt der Fonds unter Berücksichtigung des Anlagerisikos ein langfristig angemessenes Kapitalwachstum an. Dazu werden die Märkte und Anlageklassen weltweit anhand von Trendsignalen ausgewählt und über börsennotierte Indexfonds, die sogenannten ETFs abgebildet. Durch die flexible Steuerung der Aktienquote zwischen 50 und 100% kann der Fonds in Hausse-Phasen gezielt an den Aufwärtstrends an den Aktienmärkten partizipieren und in schwierigen, renditezehrenden Marktphasen teilweise reduzieren.

Rückblick

Das Börsenjahr 2024 war von einer außergewöhnlich guten Aktienmarktentwicklung geprägt. Trotz anhaltender geopolitischer Konflikte zeigten sich die Aktienmärkte von ihrer besten Seite. Aktien markierten weltweit Rekordstände und schlugen sich deutlich besser als Anleihen. Gold erreichte ebenfalls neue Allzeithochs. Der Euro schwächte sich gegenüber dem US-Dollar ab. Angetrieben von guten Unternehmenszahlen wussten vor allem US-Technologietitel zu überzeugen. Die Kursentwicklung der Technologiegiganten wurde auch von einer zunehmenden Euphorie rund um die künstliche Intelligenz (KI) befeuert.

Zeitweise wurde das positive Umfeld an den Aktienmärkten jedoch ausgebremst, da wichtige Notenbanken die Zinssenkungserwartungen der Marktteilnehmer nicht erfüllen konnten. Die sich im Laufe des Jahres abflachenden Inflationsraten sorgten jedoch für Entspannung und ermöglichten es den Notenbanken, einen neuen Zinssenkungszyklus einzuleiten. Die europäische Zentralbank EZB legte zur Jahresmitte 2024 mit einer ersten Zinssenkung vor und senkte die Zinsen bis zum Jahresende 2024 in mehreren Schritten. Im dritten Quartal 2024 zog die US-Notenbank Fed nach und senkte die Leitzinsen ebenfalls. Insgesamt ging es an den Anleihemärkten im Jahresverlauf sehr volatil zu. Die Kurse und Renditen der Anleihen reagierten mit großen Schwankungen auf die Inflationsdaten, die Zinserwartungen und die Umsetzung der Zins- und Geldpolitik durch die Zentralbanken.

Der Fonds investierte über ETFs global diversifiziert in die Aktien- und Rentenmärkte. Die Anlagequoten in Aktien- und Anleihen-ETFs wurde im Rahmen der Anlagegrenzen flexibel gesteuert. Dabei investierte der Fonds in ausgewählte Aktien-ETFs der Industrie- und Schwellenländer, um die investierbare Weltwirtschaft abzubilden und eine möglichst breite Risikostreuung sicherzustellen. Neben den Industrieregionen Nordamerika, Europa und Asien-Pazifik wurde auch in die Schwellenländer investiert. Die regionale Gewichtung der Aktien-ETFs orientierte sich dabei strategisch an der Wirtschaftsleistung der Regionen sowie taktisch an den vorherrschenden Kapitalmarktrends. Neben Aktien-ETFs, bei denen die Titel nach Marktkapitalisierung gewichtet werden, hielt der Fonds auch Positionen in Minimum Volatility Aktien-ETFs, bei denen Aktien mit geringerer Volatilität im Fokus stehen.

Die Gewichtung in global ausgerichteten Aktien-ETFs, mit denen die Entwicklung der Industrieländer abgebildet wird, wurde im Laufe des ersten Quartals 2024 reduziert. Im Gegenzug investierte der Fonds über Aktien-ETFs in chinesische Aktien, nachdem sich der chinesische Aktienmarkt stabilisiert hatte. Ebenfalls aufgestockt wurde die Gewichtung in den Aktienmärkten der Schwellenländer über Aktien-ETFs, zu Lasten eines europäischen High Yield Bonds ETF und eines Renten-ETF der die Entwicklung kurzlaufender europäischer Unternehmensanleihen abbildet. Im zweiten Quartal 2024 wurde die Gewichtung in US-Aktien-ETFs reduziert, stattdessen kamen US-Renten-ETFs zum Einsatz, mit denen in US-Staatsanleihen investiert wurde. In der zweiten Jahreshälfte 2024 wurde die Gewichtung in die Schwellenländer über Käufe eines indischen Aktien-ETFs und eines auf die Schwellenländer Asiens ausgerichteten Aktien-ETFs zunächst weiter erhöht und zum Jahresende 2024 hin taktisch wieder reduziert. Neu ins Portfolio kam im vierten Quartal 2024 ein Aktien-ETF, der die Entwicklung der europäischen Automobilindustrie abbildet, im Gegenzug wurde ein auf Gesundheitsaktien ausgerichteter Aktien-ETF verkauft. Zur Risikobegrenzung der Aktienengagements wurden im Jahresverlauf mehrfach Absicherungen über den Verkauf von Aktien-Index-Futures vorgenommen.

Investitionen in festverzinslichen Wertpapieren wurden über Renten-ETFs abgebildet. Neben Renten-ETFs, die die Entwicklung kurzlaufender europäischer Unternehmensanleihen und europäischer Hochzinsanleihen abbilden, wurde über Renten-ETFs auch in europäische und US-Staatsanleihen investiert. Komplettiert wurden die Investitionen in Anleihen über einen Renten-ETF, der die globale Entwicklung von Unternehmens- und Staatsanleihen abbildet.

Der Fonds schloss das Geschäftsjahr 2024 mit einer positiven Wertentwicklung ab. Zum Jahresende ist der Fonds mit 73% in Aktien-ETFs und zu 26% in Renten-ETFs investiert. Als Liquidität hält der Fonds 1% in der Kasse.

Ausblick

Die Weltwirtschaft und die Weltpolitik werden im Jahr 2025 mit großen Herausforderungen konfrontiert sein. Allen voran sind die noch immer ungelösten geopolitischen Krisen mit den militärischen Auseinandersetzungen in der Ukraine und dem Mittleren Osten zu nennen. Große Hoffnungen lasten auf dem neuen US-Präsidenten Donald Trump, der bereits während des Wahlkampfes ankündigte, den Krieg in der Ukraine kurzfristig beenden zu können. Die weitere Ankündigung der Trump Administration, die hohen staatlichen Investitionen fortzusetzen, könnte US-Aktien noch weiter Rückenwind verleihen. Vor allem unter Berücksichtigung der ebenfalls angekündigten Deregulierung und den in Aussicht gestellten Steuererleichterungen spricht vieles für eine anhaltende Konjunkturdynamik der US-Wirtschaft. Die expansiven Maßnahmen könnten jedoch auch Preissteigerungen mit sich bringen und den Zinssenkungszyklus der Notenbanken so ausbremsen. Darüber hinaus ist die Entwicklung der internationalen Handelsbeziehungen zu beachten, denn eine Erhöhung von Zöllen würde vor allem zu Lasten der konjunkturellen Entwicklung bei exportabhängigen Volkswirtschaften wie Deutschland ausfallen.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Gelingt es den Unternehmen mit ihrer Gewinnentwicklung weiterhin zu überzeugen, dann bleibt Kurspotenzial für Aktien gegeben. Zwar deutet vieles auf ein gutes Anlagejahr 2025 hin, aufgrund des politischen Umfelds ist jedoch mit höheren Marktschwankungen zu rechnen. Die Aussichten für Investitionen in festverzinslichen Wertpapieren über Renten-ETFs haben sich verbessert, vor allem wenn sich der Zinssenkungszyklus fortsetzt. Solange die positiven Trends an den Aktienmärkten anhalten, bleibt der Fonds vorwiegend in Aktien-ETFs investiert.

Grundsätzlich basieren die Anlageentscheidungen im Fonds auf der Analyse der vorherrschenden Trends an den Kapitalmärkten. Diese erfolgt über die Auswertung historischer Kurszeitreihen entsprechender Aktien- und Rentenindizes der Industrie- und Schwellenländer. Bilden sich in den ausgewählten Anlagesegmenten negative Trends aus, wird die jeweilige Investitionsquote aktiv reduziert oder über Index-Futures abgesichert. Je nach Marktsituation wird der Fonds dabei auch die Gewichtung im US-Dollar reduzieren oder sich bewusst stärker im US-Dollar und anderen Fremdwährungen engagieren.

Strassen, im April 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung des Fonds.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

| | Anteilklasse A | Anteilklasse R | Anteilklasse I |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A1W0ND | A1W0NE | A1W0NF |
| ISIN-Code: | LU0944781540 | LU0944781623 | LU0944781896 |
| Ausgabeaufschlag: | keiner | bis zu 5,00 % | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,59 % p.a. | 1,89 % p.a. | 0,59 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Irland | 85,61 % |
| Luxemburg | 11,67 % |
| Deutschland | 2,21 % |
| Wertpapiervermögen | 99,49 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 0,94 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,43 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Investmentfondsanteile | 99,49 % |
| Wertpapiervermögen | 99,49 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 0,94 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,43 % |
| | 100,00 % |

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 0,45 | 32.680 | 3,81 | 13,83 |
| 31.12.2023 | 1,58 | 109.370 | 1.046,93 ¹⁾ | 14,41 |
| 31.12.2024 | 1,62 | 106.568 | -41,31 | 15,17 |

Anteilklasse R

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 6,52 | 456.906 | 842,62 | 14,27 |
| 31.12.2023 | 6,21 | 418.759 | -538,84 | 14,83 |
| 31.12.2024 | 5,20 | 333.935 | -1.285,24 | 15,57 |

Anteilklasse I

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 0,16 | 105 | 10,30 | 1.483,52 |
| 31.12.2023 | 1,02 | 654 | 813,38 ¹⁾ | 1.560,87 |
| 31.12.2024 | 1,08 | 650 | -6,89 | 1.660,50 |

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|---|---------------------|
| Wertpapiervermögen | 7.851.714,75 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.836.179,69) | |
| Bankguthaben ²⁾ | 74.500,92 |
| Zinsforderungen | 1.432,06 |
| Dividendenforderungen | 698,11 |
| | 7.928.345,84 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -1.555,23 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -33.482,05 |
| | -35.037,28 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 7.893.308,56 |

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Teilfonds STARS Flexibel und STARS New Dimension.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.616.547,93 EUR |
| Umlaufende Anteile | 106.568,418 |
| Anteilwert | 15,17 EUR |

Anteilklasse R

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.197.964,65 EUR |
| Umlaufende Anteile | 333.934,983 |
| Anteilwert | 15,57 EUR |

Anteilklasse I

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.078.795,98 EUR |
| Umlaufende Anteile | 649,682 |
| Anteilwert | 1.660,50 EUR |

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse R EUR | Anteilklasse I EUR |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 8.804.425,41 | 1.575.546,61 | 6.208.266,72 | 1.020.612,08 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -200.950,49 | -40.319,50 | -144.530,87 | -16.100,12 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -19.891,68 | -515,33 | -19.285,95 | -90,40 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 94.159,78 | 10.315,58 | 83.844,20 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -1.427.601,14 | -51.623,59 | -1.369.087,65 | -6.889,90 |
| Realisierte Gewinne | 1.056.432,54 | 198.803,22 | 726.853,03 | 130.776,29 |
| Realisierte Verluste | -846.347,39 | -160.201,48 | -580.589,97 | -105.555,94 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 374.289,79 | 72.959,72 | 253.018,56 | 48.311,51 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 58.791,74 | 11.582,70 | 39.476,58 | 7.732,46 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 7.893.308,56 | 1.616.547,93 | 5.197.964,65 | 1.078.795,98 |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse R Stück | Anteilklasse I Stück |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 109.370,361 | 418.758,548 | 653,873 |
| Ausgegebene Anteile | 700,436 | 5.559,080 | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -3.502,379 | -90.382,645 | -4,191 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 106.568,418 | 333.934,983 | 649,682 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse R EUR | Anteilklasse I EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 22.698,95 | 4.423,35 | 15.340,47 | 2.935,13 |
| Bankzinsen | 16.787,42 | 3.168,26 | 11.529,64 | 2.089,52 |
| Sonstige Erträge | 184,25 | 37,70 | 121,44 | 25,11 |
| Ertragsausgleich | -2.771,66 | -73,83 | -2.667,16 | -30,67 |
| Erträge insgesamt | 36.898,96 | 7.555,48 | 24.324,39 | 5.019,09 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -9.003,58 | -1.681,19 | -6.214,04 | -1.108,35 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -148.142,22 | -27.036,72 | -113.757,41 | -7.348,09 |
| Verwahrstellenvergütung | -15.065,37 | -2.881,48 | -10.281,70 | -1.902,19 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -18.738,50 | -3.583,33 | -12.789,70 | -2.365,47 |
| Taxe d'abonnement | -4.103,26 | -783,53 | -2.802,69 | -517,04 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -12.434,16 | -2.378,79 | -8.484,66 | -1.570,71 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -465,21 | -86,74 | -321,22 | -57,25 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -13.475,43 | -2.692,43 | -9.228,12 | -1.554,88 |
| Staatliche Gebühren | -1.250,26 | -229,88 | -869,86 | -150,52 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -37.834,80 | -7.110,05 | -26.058,97 | -4.665,78 |
| Aufwandsausgleich | 22.663,34 | 589,16 | 21.953,11 | 121,07 |
| Aufwendungen insgesamt | -237.849,45 | -47.874,98 | -168.855,26 | -21.119,21 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -200.950,49 | -40.319,50 | -144.530,87 | -16.100,12 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 22.650,12 | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | | 2,95 | 3,25 | 1,92 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0Q4R28 | iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF DE | EUR | 3.500 | 0 | 3.500 | 49,9450 | 174.807,50 | 2,21 |
| | | | | | | | 174.807,50 | 2,21 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE000Y77LGG9 | Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF | EUR | 10.000 | 5.000 | 5.000 | 102,4600 | 512.300,00 | 6,49 |
| IE00BHZRQZ17 | Franklin FTSE India UCITS ETF | EUR | 5.000 | 0 | 5.000 | 42,1650 | 210.825,00 | 2,67 |
| IE00BMDPBZ72 | Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF | EUR | 0 | 0 | 10.000 | 47,9350 | 479.350,00 | 6,07 |
| IE00BHZRR253 | Franklin Sustainable Euro Green Bond UCITS ETF | EUR | 0 | 0 | 10.000 | 23,6250 | 236.250,00 | 2,99 |
| IE00BHZRR147 | FT ICAV-FTSE China U.ETF | EUR | 25.000 | 5.000 | 20.000 | 23,7800 | 475.600,00 | 6,03 |
| IE00B4WXJJ64 | iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF | EUR | 2.500 | 0 | 2.500 | 112,2900 | 280.725,00 | 3,56 |
| IE00B3F81409 | iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF | EUR | 75.000 | 0 | 75.000 | 4,0894 | 306.705,00 | 3,89 |
| IE00BKVL7778 | iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF | EUR | 0 | 50.000 | 50.000 | 7,0300 | 351.500,00 | 4,45 |
| IE00BJK55C48 | iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF | EUR | 0 | 50.000 | 50.000 | 5,5207 | 276.035,00 | 3,50 |
| IE00BYVJRP78 | iShares MSCI EM SRI UCITS ETF | EUR | 0 | 15.000 | 50.000 | 7,0300 | 351.500,00 | 4,45 |
| IE00BKVL7D31 | iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG UCITS ETF | EUR | 0 | 50.000 | 50.000 | 7,4850 | 374.250,00 | 4,74 |
| IE00B52VJ196 | iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF | EUR | 0 | 5.000 | 5.000 | 68,1700 | 340.850,00 | 4,32 |
| IE00BKVL7331 | iShares MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF | EUR | 0 | 50.000 | 50.000 | 7,8650 | 393.250,00 | 4,98 |
| IE00BYVJRR92 | iShares MSCI USA SRI UCITS ETF | EUR | 0 | 25.000 | 25.000 | 15,6600 | 391.500,00 | 4,96 |
| IE00BDZZTM54 | iShares MSCI World SRI UCITS ETF | EUR | 0 | 50.000 | 25.000 | 9,0230 | 225.575,00 | 2,86 |
| IE00B14X4S71 | iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF | USD | 5.000 | 1.500 | 3.500 | 128,0100 | 429.934,75 | 5,45 |
| IE00BLRPPV00 | Vanguard US Treasury 0-1 Year Bond UCITS ETF | EUR | 10.000 | 5.000 | 5.000 | 53,4700 | 267.350,00 | 3,39 |
| IE00BG370F43 | Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF | EUR | 8.500 | 8.500 | 10.000 | 46,4200 | 464.200,00 | 5,88 |
| IE00BG36TC12 | Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF | EUR | 15.000 | 22.500 | 17.500 | 22,2150 | 388.762,50 | 4,93 |
| | | | | | | | 6.756.462,25 | 85,61 |

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|---------|---------------------|---------------------------------------|
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU2037748774 | Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR | EUR | 0 | 5.000 | 5.000 | 52,3980 | 261.990,00 | 3,32 |
| LU1781541849 | Amundi MSCI EM Asia ESG CTB Net Zero Ambition | EUR | 30.000 | 0 | 30.000 | 11,1180 | 333.540,00 | 4,23 |
| LU2314312849 | BNP Paribas Easy MSCI China ESG Filtered Min TE UCITS ETF | EUR | 50.000 | 0 | 50.000 | 6,4983 | 324.915,00 | 4,12 |
| | | | | | | | 920.445,00 | 11,67 |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | 7.851.714,75 | 99,49 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 7.851.714,75 | 99,49 |
| Bankguthaben - Kontokorrent³⁾ | | | | | | | 74.500,92 | 0,94 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -32.907,11 | -0,43 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 7.893.308,56 | 100,00 |

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-----------|-----|---|--------|
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0421 |
|-----------|-----|---|--------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024 (ANHANG)

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „PRIMA“ („Fonds“) wurde auf Initiative der PRIMA Fonds Service GmbH aufgelegt wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 31. März 2005 in Kraft. Es wurde im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 11. April 2005 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 18. Dezember 2019 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82183 eingetragen.

Der Fonds PRIMA bestand zum 31. Dezember 2024 aus den Teilfonds PRIMA - Globale Werte, PRIMA - Global Challenges, PRIMA - Zukunft und PRIMA - Kapitalaufbau Total Return.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach den folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024 (ANHANG)

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024 (ANHANG)

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d’abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d’abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d’abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d’abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d’abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d’abonnement unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstägliches NTFV*)

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d’abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der jeweilige Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024 (ANHANG)

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung der Teilfonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Teilfonds PRIMA - Globale Werte

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anteilklassen A und G eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von 15%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Halbjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Halbjahresenden (High Watermark Prinzip). Für die Anteilklasse V wird keine erfolgsbezogene Zusatzvergütung gezahlt.

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 3% pro Halbjahr die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Halbjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Halbjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die dem Teilfonds belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Halbjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Halbjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Halbjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Halbjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Halbjahres entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung eines Halbjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance der Folgeperiode kumuliert.

Die Abrechnungsperioden beginnen am 1. Januar und am 1. Juli und enden am 30. Juni und am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung einer Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Teilfonds PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Anteilklasse A eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10 % der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024 (ANHANG)

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, so-wie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die erfolgsbezogene Zusatzvergütung kann an den Fondsmanager weitergezahlt werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

| Währung | Fondsname | ISIN | Performance Fee | |
|---------|---|--------------|-----------------|------|
| | | | in EUR | in % |
| EUR | PRIMA - Globale Werte - Anteilklasse A | LU0215933978 | 0,00 | 0,00 |
| EUR | PRIMA - Globale Werte - Anteilklasse G | LU0215934513 | 0,00 | 0,00 |
| EUR | PRIMA - Kapitalaufbau Total Return - Anteilklasse A | LU0944781540 | 0,00 | 0,00 |

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 6. Februar 2024 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung des Verkaufsprospektes an die neuen Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363, betreffend Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/ oder Kernenergie;
- Anpassung der ESG Strategie des PRIMA - Global Challenges zur stärkeren Orientierung am Index Global Challenges Index;
- Anpassung der ESG Strategie und Wechsel des Datenanbieters für ESG-Ratings betreffend den PRIMA - Zukunft;
- Verringerung Mindestanlage bei der Anteilklasse I des PRIMA - Global Challenges;
- Vornahme von Musteranpassungen und redaktionellen Änderungen.

Mit Wirkung zum Handelstag 12. Juli 2024 wurde die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes („NIW“) des Teilfonds PRIMA - Globale Werte ausgesetzt. Hintergrund der Aussetzung ist die Tatsache, dass durch eine wesentliche Verschlechterung der Liquiditätssituation im Portfolio des Teilfonds eine Gleichbehandlung der Anleger nicht gewährleistet werden konnte. Die verschlechterte Liquiditätssituation ist ausschließlich begründet in der nicht notierten Beteiligungsgesellschaft Acceleratio Topco S.C.A., deren Aktien als Vermögensgegenstand im Teilfonds zum Zeitpunkt der Aussetzung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sowie die Berechnung des NIW enthalten waren.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024 (ANHANG)

Mit Wirkung zum 19. Juli 2024 wurde die angemessene Liquiditätssituation im PRIMA - Globale Werte erneut hergestellt und in Folge dessen wurde die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sowie die Berechnung des Netto-Inventarwertes des Teilfonds PRIMA - Globale Werte wieder aufgenommen.

Die Position in der nicht notierten Beteiligungsgesellschaft Acceleratio Topco S.C.A. wurde mit Valuta 30. Juli 2024 vollständig aus dem PRIMA - Globale Werte veräußert. Der Teilfonds hält seit diesem Zeitpunkt keine Bestände mehr in Acceleratio Topco S.C.A.

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

11.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2025 wurde des Verkaufsprospekt geändert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Abbindung des Anlageberaters der Teilfonds PRIMA - Globale Challenges und PRIMA - Zukunft
- Abbindung des Anlageberaters und des gebundenen Vermittlers des Teilfonds PRIMA - Globale Werte
- Anbindung eines neuen Fondsmanagers Greiff capital management AG für die Teilfonds PRIMA - Globale Challenges, PRIMA Zukunft und PRIMA - Globale Werte
- Umbenennung des Teilfonds PRIMA - Globale Challenges in PRIMA - Nachhaltige Rendite
- Anpassung der Anlagepolitik und der ESG-Strategien der Teilfonds
- Ergänzung der Kostenübernahme durch den Fonds
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

12.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER JEWEILIGEN TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

13.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

14.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Teilfonds PRIMA - Globale Werte und Teilfonds PRIMA - Zukunft

Auf diese beiden Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Nähere Informationen im Zusammenhang mit der Bewerbung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Investitionsziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) für diese Teilfonds sind im jeweils nachfolgenden Anhang enthalten. (Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024 (ANHANG)

Teilfonds PRIMA - Global Challenges

Auf diesen Teilfonds finden Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 5 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Nähere Informationen im Zusammenhang mit der Bewertung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Investitionsziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) für diese Teilfonds sind im jeweils nachfolgenden Anhang enthalten. (Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung).

Teilfonds PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Der Teilfonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
PRIMA

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PRIMA (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2024;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. April 2025

Björn Ebert

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

OGAW

Angewendetes Risikomanagementverfahren

| | |
|------------------------------------|---------------------|
| PRIMA - Globale Werte | Commitment Approach |
| PRIMA - Global Challenges | Commitment Approach |
| PRIMA - Zukunft | Commitment Approach |
| PRIMA - Kapitalaufbau Total Return | Commitment Approach |

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA - Globale Werte

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA - Globale Werte der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA - Global Challenges

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA - Global Challenges der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA - Zukunft

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA - Zukunft der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA - Kapitalaufbau Total Return der Commitment Approach verwendet.

2.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat durch ihren Aufsichtsrat eine Vergütungspolitik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Das Aufsichtsgremium legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungssystematik fest, die der Größe und internen Organisation und Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind. Er überwacht deren Umsetzung und überprüft sie mindestens jährlich.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind und sie hindert die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggfs. Nebenleistungen.

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:

Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggfs. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:

Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

War ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

Vergütungssystem für Identifizierte Mitarbeiter:

Die Vergütung der Identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. War ein Identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht verdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2024 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2024 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Die Gesamtvergütung der 43 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 5.582.161,22 EUR. Diese unterteilt sich in:

| | |
|---|------------------|
| Fixe Vergütungen: | 5.093.371,22 EUR |
| Variable Vergütung: | 488.790,00 EUR |
| Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: | 1.182.334,35 EUR |
| Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: | 0,00 EUR |

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Fondsmanager-Funktion ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fondsvermögen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Die Gesamtvergütung der 22 Mitarbeiter der Greiff capital management AG als Fondsmanager des PRIMA - Kapitalaufbau Total Return beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 2.300.000 EUR.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

| | |
|--|---------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | 2.300.000 EUR |
| Davon feste Vergütung: | 2.000.000 EUR |
| Davon variable Vergütung: | 300.000 EUR |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | 0,00 EUR |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: | 22 |

3.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresabschluss keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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



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

Name des Produkts: **PRIMA - Globale Werte**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **52990002JYAUC9HUFQ46**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Teilfonds investiert mindestens 51 % in Wertpapiere, deren Emittenten auf Basis ökologischer und sozialer Kriterien sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt werden. Schwerpunkt der Nachhaltigkeitsstrategie ist eine Liste von Ausschlusskriterien, mit der schwerwiegende nachteilige Auswirkungen der Investitionen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren vermieden werden sollen. Leitprinzipien sind hierbei der Umwelt- und Gesundheitsschutz sowie der Schutz essentieller Persönlichkeitsrechte. Der Teilfonds berücksichtigt auch ausgewählte nachteilige Auswirkungen gemäß Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288. Hierbei handelt es sich um Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, Exposure zu umstrittenen Waffen /oder fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds schließt Wertpapiere von Unternehmen aus, die in mindestens einem der folgenden Geschäftsfelder tätig sind (in Klammern Umsatztoleranzschwelle):

- Produktion von Spirituosen (Mindestalkoholgehalt 15 Volumenprozent) (5%)
- Herstellung oder der Vertrieb von Tabakwaren (5%)
- Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (auch online) (5%)
- Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern (lt. Anhang

PRIMA - Globale Werte

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

- Kriegswaffenkontrollgesetz) (5%)
- Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb völkerrechtlich geächteter Waffen (z.B. Landminen) (0%)
- Erzeugung von Kernenergie (5%)
- Förderung von Ölsand (0%)
- Gewinnung und Verstromung von thermischer Kohle und schiefergebundenen Rohstoffen (Fracking) (0%)
- Herstellung oder der Vertrieb pornographischen Materials (5%)

Ausgeschlossen werden auch Wertpapiere von Unternehmen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen.

Der Teilfonds berücksichtigt darüber hinaus die folgenden nachteiligen Auswirkungen gemäß Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 als Nachhaltigkeitsindikatoren (in Klammern Nummer gemäß Tabelle1):

- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (10)
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) (14)
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Tabelle 3, 15)

Die Berücksichtigung der aufgeführten nachteiligen Auswirkungen erfolgt auf Basis generischer Daten, die durch externe Datenanbieter zur Verfügung gestellt werden. Wird eine der Auswirkungen festgestellt (Rating „Breach“ bzw. „True“), wird das Wertpapier des betreffenden Unternehmens für den Teilfonds ausgeschlossen.

Im Berichtszeitraum sind keine Verstöße gegen die oben genannten Kriterien bekannt.

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

| Berichtsperiode | 2024 | 2023 |
|---|--------|--------|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 81,75% | 86,33% |
| #1A Nachhaltige Investitionen | 0,00% | 0,00% |
| Andere ökologische Investitionen | 0,00% | 0,00% |
| Soziale | 0,00% | 0,00% |

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

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

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



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

Der Teilfonds berücksichtigte im Berichtszeitraum im Rahmen verfügbarer Daten die folgenden nachteiligen Auswirkungen gemäß Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 als Nachhaltigkeitsindikatoren (in Klammern Nummer gemäß Tabelle 1):

- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen (10)
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) (14)
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Tabelle 3, 15)

Die Berücksichtigung der aufgeführten nachteiligen Auswirkungen erfolgte auf Basis generischer Daten externer Datenanbieter.

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 - 31.12.2024

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|----------------------------------|---|-------------------------|--------------------------------|
| Diploma Plc. | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | 9,80 | Großbritannien |
| Sartorius Stedim Biotech S.A. | GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN | 5,76 | Frankreich |
| Airbnb Inc. | ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | 5,68 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Novo-Nordisk AS | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,95 | Dänemark |
| Storebrand ASA | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 4,71 | Norwegen |
| Addtech AB | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 4,49 | Schweden |
| Alphabet Inc. | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 4,32 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Diasorin S.p.A. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,25 | Italien |
| STEF S.A. | VERKEHR UND LAGEREI | 4,23 | Frankreich |
| Microsoft Corporation v.16(2036) | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 3,87 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Multiply Group | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 3,47 | Italien |
| Croda International Plc. | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 3,47 | Großbritannien |
| Scor SE | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 3,44 | Frankreich |
| Microsoft Corporation | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 3,39 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Roche Holding AG Genusschein | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 3,36 | Schweiz |

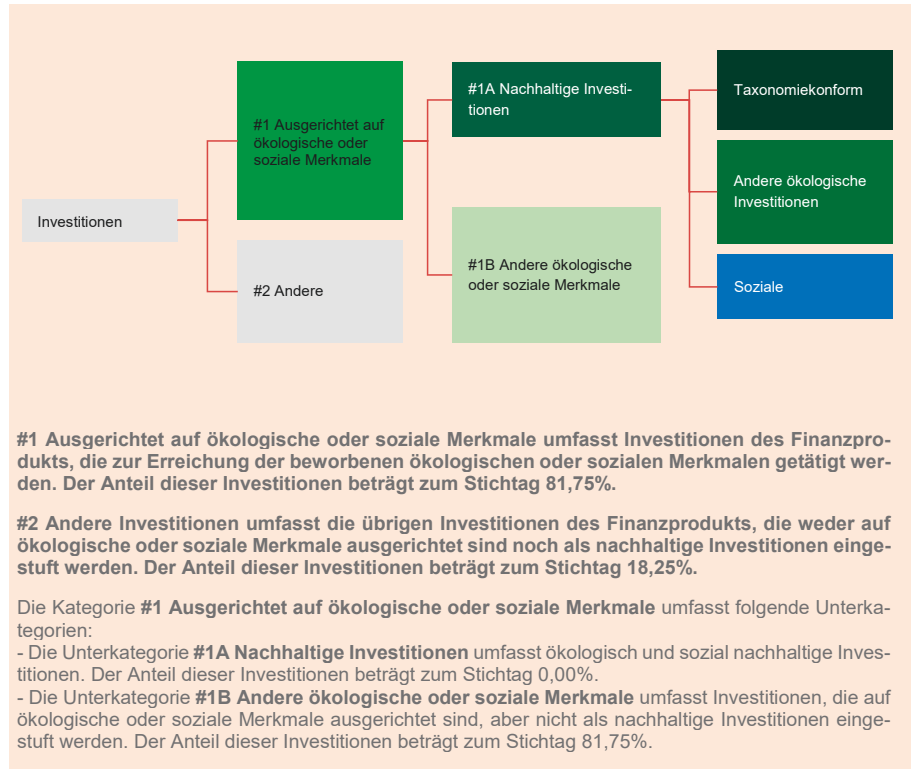
ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

| Sektor | Sub-Sektor | In % der Vermögenswerte |
|---|--|-------------------------|
| ***** nicht definiert ***** | ***** nicht definiert ***** | 1,44 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Beteiligungsgesellschaften | 10,43 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Rückversicherungen | 3,44 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Spezialkreditinstitute | 2,42 |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben | 12,15 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen | 5,68 |
| GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN | Altenheime; Alten- und Behindertenwohnheime | 3,36 |
| GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN | Verwaltung von Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen für Dritte | 5,76 |

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

| | | |
|--|--|------|
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Handelsvermittlung | 9,80 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Versand- und Internet-Einzelhandel | 3,12 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Programmierungstätigkeiten | 4,93 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Verlegen von Software | 4,49 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Verlegen von sonstiger Software | 7,26 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien | 4,25 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen | 4,95 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g. | 0,31 |
| VERKEHR UND LAGEREI | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr a. n. g. | 4,23 |

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

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

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



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

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

¹ 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.

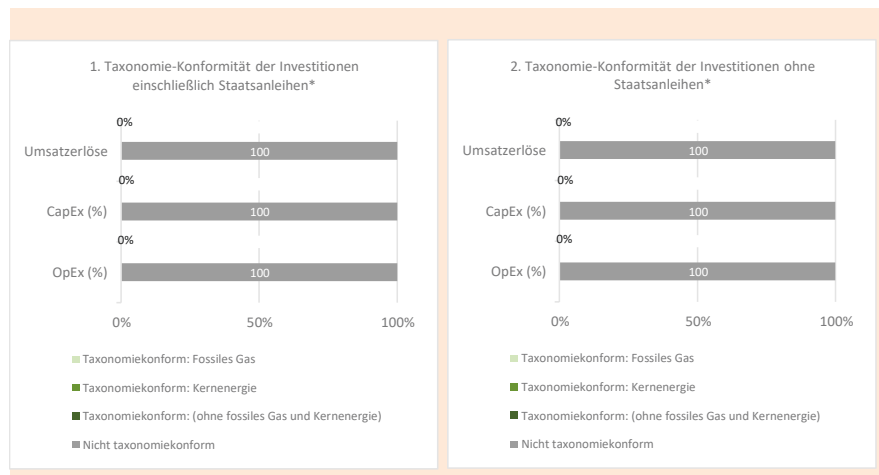
ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

| Berichtsperiode | 2024 | 2023 |
|------------------|------|------|
| Taxonomiekonform | NaN% | NaN% |



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



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



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

Unter "#2 Andere Investitionen" fallen beispielsweise Absicherungsinstrumente, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Alle hier genannten Investitionen werden von einer Nachhaltigkeitsprüfung ausgenommen und implizieren insofern keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



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

Neben der Beachtung der Nachhaltigkeitsindikatoren ergeben sich die Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und / oder sozialen Merkmalen aus den öffentlich zugänglichen Handbüchern der zuständigen Kapitalverwaltungsgesellschaft:

https://www.ipconcept.com/ipc/download/2025-01-23_Nachhaltigkeitsrisikopolitik_.pdf

Ferner befinden sich die Fondsvertreter im Austausch mit dem Senior Management der Zielinvestments. Hierbei werden regelmäßig die ökologischen und / oder sozialen Merkmale thematisiert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

Name des Produkts: **PRIMA - Global Challenges**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900WMY4G6JUEDD833**

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 47,00%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 43,00%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

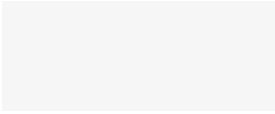
Der Teilfonds investierte im Berichtszeitraum ausschließlich in Aktien aus dem Global Challenges Index (GCX). Dieser umfasst ausschließlich Unternehmen, die im Rahmen ihres Kerngeschäfts einen Beitrag zur Bewältigung mindestens einer von sieben globalen Herausforderungen (Global Challenges) leisten:

- Bekämpfung der Ursachen und Folgen des Klimawandels
- Sicherstellung einer ausreichenden Versorgung mit Trinkwasser
- nachhaltige Waldwirtschaft
- Erhalt der Artenvielfalt
- Bewältigung der Probleme im Zusammenhang mit der Bevölkerungsentwicklung
- Bekämpfung von Armut
- Etablierung einer verantwortungsbewussten Unternehmensführung

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

PRIMA - Global Challenges

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

| SDGA | Handlungsfeld | SDG | 2024 |
|-----------------------------------|-------------------------|--|--------|
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Klimawandel | SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz | 39,69% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Klimawandel | SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie | 12,70% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Klimawandel | SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden | 4,62% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Trinkwasser | SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen | 5,93% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Entwaldung | SDG 15 Leben an Land | 1,46% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Biodiversität | SDG 15 Leben an Land | 1,46% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Biodiversität | SDG 14 Leben unter Wasser | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Bevölkerungsentwicklung | SDG 5 Geschlechtergleichstellung | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Bevölkerungsentwicklung | SDG 2 Kein Hunger | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Bevölkerungsentwicklung | SDG 1 Keine Armut | 8,38% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Bevölkerungsentwicklung | SDG 4 Hochwertige Bildung | 1,68% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Bevölkerungsentwicklung | SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen | 43,58% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Armut | SDG 1 Keine Armut | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Governance | SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster | 4,35% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Governance | SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen | 3,59% |

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

Das Hauptziel dieses Teilfonds besteht darin, einen Beitrag zu einer Mischung aus sozialen und ökologischen Zielen zu leisten. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben /zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

| SDGA | Handlungsfeld | SDG | 2024 | 2023 |
|-----------------------------------|-------------------------|---|--------|--------|
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Klimawandel | SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz | 39,69% | 39,64% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Klimawandel | SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie | 12,70% | 14,67% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Klimawandel | SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden | 4,62% | 3,54% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Trinkwasser | SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen | 5,93% | 5,98% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Entwaldung | SDG 15 Leben an Land | 1,46% | 0,63% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Biodiversität | SDG 15 Leben an Land | 1,46% | 0,63% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Biodiversität | SDG 14 Leben unter Wasser | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Bevölkerungsentwicklung | SDG 5 Geschlechtergleichstellung | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Bevölkerungsentwicklung | SDG 2 Kein Hunger | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Bevölkerungsentwicklung | SDG 1 Keine Armut | 8,38% | 6,98% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Bevölkerungsentwicklung | SDG 4 Hochwertige Bildung | 1,68% | 1,15% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Bevölkerungsentwicklung | SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen | 43,58% | 43,83% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Armut | SDG 1 Keine Armut | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Governance | SDG 12 Verantwortungsvoller Konsum- und Produktionsmuster | 4,35% | 5,81% |
| SDGSolMitigatingClimateChng-Score | Governance | SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen | 3,59% | 4,78% |

| Berichtsperiode | 2024 | 2023 |
|------------------------------|--------|--------|
| #1 Nachhaltige Investitionen | 90,00% | 84,70% |
| Ökologisch | 47,00% | 59,28% |
| Sozial | 43,00% | 25,42% |

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 wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Die Kalkulationsmethode des Gesamt-Nachhaltigkeitsratings innerhalb des Global Challenges Index (GCX), der im Berichtszeitraum das Universum für Investitionen des Teilfonds bildet und dessen sieben definierte globale Handlungsfelder (Global Challenges) eindeutig den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG) zugeordnet wurden, berücksichtigt sowohl positive als auch negative Erreichungsgrade hinsichtlich der einzelnen SDG. Der SDGA Overall Score (SDG Solution Assessment Overall Score) muss mindestens 0,2 ("limited positive (net) impact") betragen, die einzelnen SDGA /Scores dürfen nicht schlechter als -5,0 („limited obstruction“) sein. Alle nachhaltigkeitsrelevanten Ratingdaten wurden im Berichtszeitraum zum Ende des Halbjahres sowie zu jedem Termin eines Rebalancings des Global Challenges Index (GCX) vom Datenanbieter ISS ESG zur Verfügung gestellt. Anleger finden weitere Informationen unter <https://www.issgovernance.com/esg/methodology-information>

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

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Global Challenges Index (GCX), der im Berichtszeitraum das Universum für Investitionen des Teilfonds bildet, berücksichtigt. Entsprechende Indikatoren sind Bestandteil des nachhaltigen Unternehmensratings (ESG Corporate Rating), der normbasierten Unternehmensprüfung (Norm-based Research) und/oder des SDGA Ratings (SDG Solution Assessment Rating) der Nachhaltigkeits-Ratingagentur ISS ESG, mit dem die Erfüllung der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDG) bewertet wird. Teilweise - sofern spezifische Datenangaben noch nicht vorliegen - werden Hilfsdaten (Proxies) verwendet, die den zu berücksichtigenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren am besten entsprechen. Einzelne Indikatoren decken sich mit Ausschlusskriterien des GCX.

Der Teilfonds berücksichtigt die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 wie folgt:

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

| Nr. | Beschreibung | Berücksichtigung im Teilfonds |
|--|---|--|
| 1 | Treibhausgas-Emissionen | Corporate Rating (CR Topic – Climate Change Strategy, CR Score – GHG Emission Intensity), SDGA Rating (SDGA Mitigating Climate Change) |
| 2 | CO ₂ -Fußabdruck | |
| 3 | THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird | |
| 4 | Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschluss fossiler Brennstoffe (Kohle, Öl, Erdgas, Fracking und Ölsande)* |
| 5 | Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen | Corporate Rating (CR Raw - Energy Use - Coal/Nuclear/Unclear Energy Sources) |
| 6 | Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren | SDGA Rating (SDGA Contributing to Sustainable Energy Use, SDGA Mitigating Climate Change) |
| 7 | Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken | Corporate Rating (Companies Negatively Affecting Biodiversity-Sensitive Areas), Ausschluss schwerer Umweltverstöße im Rahmen der Prüfung zur Beachtung der Prinzipien des UN Global Compact* |
| 8 | Emissionen in Wasser | Corporate Rating (COD [Chemical Oxygen Demand] Emissions – nur in relevanten Branchen berücksichtigt) |
| 9 | Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle | Corporate Rating (Hazardous Waste – nur in relevanten Branchen berücksichtigt) |
| 10 | Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschluss schwerer Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact* |
| 11 | Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Corporate Rating (Lack of Processes Monitoring UNGC and OECD Guidelines Compliance), Ausschluss ab Rating-score D+ ($\leq 1,75$)* |
| 12 | Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle | SDGA Rating (SDGA Attaining Gender Equality), Corporate Rating (CR Score – Equal Opportunities and Non-Discrimination) |
| 13 | Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen | Corporate Rating (CR Score – Equal Opportunities and Non-Discrimination, CR Score - Gender Distribution) |
| 14 | Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | Ausschluss von Unternehmen, die eine verifizierte Beteiligung an kontroversen Waffen besitzen* |
| <p><i>* Nähere Informationen zu den exakten Ausschlusskriterien finden Anleger im Internet unter www.boerse-hannover.de/nachhaltigkeit/gcx.</i></p> | | |

— *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:*

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Der Teilfonds stellt sicher, dass es keine schwerwiegenden und/oder systematischen Verstöße gegen die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder gegen die Prinzipien des UN Global Compact gibt. Im Rahmen eines normbasierten Ratings der Ratingagentur ISS ESG werden Faktizität, Schweregrad und Gegenmaßnahmen der Unternehmen bewertet. Alle Unternehmen im Global Challenges Index (GCX), der das Universum für Investitionen des Teilfonds bildet, führen im Ampelsystem des NBS Overall Flag (Norm-Based Screening Overall Flag) die Signalfarbe "grün".



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

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Global Challenges Index (GCX), der das Universum für Investitionen des Teilfonds bildet, berücksichtigt. Entsprechende Indikatoren sind Bestandteil des nachhaltigen Unternehmensratings (ESG Corporate Rating), der normbasierten Unternehmensprüfung (Norm-based Research) und/oder des SDGA Ratings (SDG Solution Assessment Rating) der Nachhaltigkeits-Ratingagentur ISS ESG, mit dem die Erfüllung der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDG) bewertet wird. Teilweise - sofern spezifische Datenangaben noch nicht vorliegen - werden Hilfsdaten (Proxies) verwendet, die den zu berücksichtigenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren am besten entsprechen. Einzelne Indikatoren decken sich mit Ausschlusskriterien des GCX.

Der Teilfonds berücksichtigt die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 wie folgt:

| Nr. | Beschreibung | Berücksichtigung im Teilfonds |
|-----|---|--|
| 1 | Treibhausgas-Emissionen | Corporate Rating (CR Topic – Climate Change Strategy, CR Score – GHG Emission Intensity), SDGA Rating (SDGA Mitigating Climate Change) |
| 2 | CO2-Fußabdruck | |
| 3 | THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird | |
| 4 | Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Ausschluss fossiler Brennstoffe (Kohle, Öl, Erdgas, Fracking und Ölsande)* |
| 5 | Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen | Corporate Rating (CR Raw - Energy Use - Coal/Nuclear/Unclear Energy Sources) |
| 6 | Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren | SDGA Rating (SDGA Contributing to Sustainable Energy Use, SDGA Mitigating Climate Change) |
| 7 | Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken | Corporate Rating (Companies Negatively Affecting Biodiversity-Sensitive Areas), Ausschluss schwerer Umweltverstöße im Rahmen der Prüfung zur Beachtung der Prinzipien des UN Global Compact* |
| 8 | Emissionen in Wasser | Corporate Rating (COD [Chemical Oxygen Demand] Emissions – nur in relevanten Branchen berücksichtigt) |
| 9 | Anteil gefährlicherer und radioaktiver Abfälle | Corporate Rating (Hazardous Waste – nur in relevanten Branchen berücksichtigt) |
| 10 | Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Ausschluss schwerer Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact* |

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

| | | |
|--|--|---|
| 11 | Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Corporate Rating (Lack of Processes Monitoring UNGC and OECD Guidelines Compliance), Ausschluss ab Rating-score D+ ($\leq 1,75$)* |
| 12 | Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle | SDGA Rating (SDGA Attaining Gender Equality), Corporate Rating (CR Score – Equal Opportunities and Non-Discrimination) |
| 13 | Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen | Corporate Rating (CR Score – Equal Opportunities and Non-Discrimination, CR Score - Gender Distribution) |
| 14 | Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | Ausschluss von Unternehmen, die eine verifizierte Beteiligung an kontroversen Waffen besitzen* |
| <p><i>* Nähere Informationen zu den exakten Ausschlusskriterien finden Anleger im Internet unter www.boerse-hannover.de/nachhaltigkeit/gcx.</i></p> | | |

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2024 - 31.12.2024

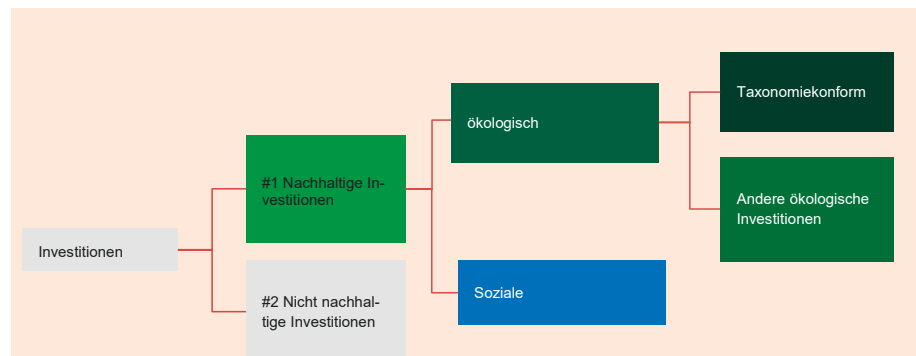
| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-------------------------------|---|-------------------------|--------------------------------|
| Union Pacific Corporation | VERKEHR UND LAGEREI | 9,47 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Canadian National Railway Co. | VERKEHR UND LAGEREI | 8,23 | Kanada |
| Medtronic Plc. | GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN | 7,15 | Irland |
| CSX Corporation | VERKEHR UND LAGEREI | 5,39 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Dassault Systemes SE | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 5,24 | Frankreich |
| Siemens Healthineers AG | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 4,97 | Deutschland |
| Swiss Re AG | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 4,73 | Schweiz |
| Intel Corporation | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,74 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| First Solar Inc. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,56 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Hannover Rück SE | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 3,55 | Deutschland |
| Aurubis AG | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,42 | Deutschland |
| Kurita Water Industries Ltd. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,39 | Japan |
| STMicroelectronics NV | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,35 | Niederlande |
| Coloplast AS | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,13 | Dänemark |
| Orsted A/S | ENERGIEVERSORGUNG | 3,06 | Dänemark |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



PRIMA - Global Challenges

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 90,00%.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 10,00%

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | Sub-Sektor | In % der Vermögenswerte |
|---|---|-------------------------|
| BAUGEWERBE/BAU | Erschließung von Grundstücken; Bauträger | 0,37 |
| ENERGIEVERSORGUNG | Elektrizitätserzeugung | 2,87 |
| ENERGIEVERSORGUNG | Gasverteilung durch Rohrleitungen | 3,06 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Beteiligungsgesellschaften | 5,08 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Rückversicherungen | 3,55 |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben | 11,40 |
| ERZIEHUNG UND UNTERRICHT | Sonstiger Unterricht a. n. g. | 0,32 |
| GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN | Gesundheitswesen | 1,44 |
| GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN | Gesundheitswesen a. n. g. | 7,15 |
| GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN | Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen | 1,58 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Sonstiges Verlagswesen (ohne Software) | 1,20 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Verlegen von sonstiger Software | 5,24 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Erzeugung und erste Bearbeitung von Kupfer | 3,42 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Büro- und Ladenmöbeln | 0,43 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Büromaschinen (ohne Datenverarbeitungsgeräte und periphere Geräte) | 0,23 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Sanitärkeramik | 2,46 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln | 1,85 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Teppichen | 0,20 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Wellpapier und -pappe sowie von Verpackungsmitteln aus Papier, Karton und Pappe | 1,41 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektrischen Lampen und Leuchten | 0,43 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektronischen Bauelementen | 11,12 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien | 3,84 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen | 4,91 |

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

| | | |
|--|--|-------|
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g. | 0,18 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien | 0,17 |
| VERKEHR UND LAGEREI | Güterbeförderung im Eisenbahnverkehr | 9,47 |
| VERKEHR UND LAGEREI | Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen | 13,62 |
| VERKEHR UND LAGEREI | Sonstige Personenbeförderung im Landverkehr a. n. g. | 0,20 |
| WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN | Wasserversorgung | 1,68 |

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

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Ein-nahmen aus umwelt-freundlichen Akti-vitä-ten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die um-welt-freundlichen In-vestitionen der Unter-nehmen, in die inves-tiert wird, aufzeigen,



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

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

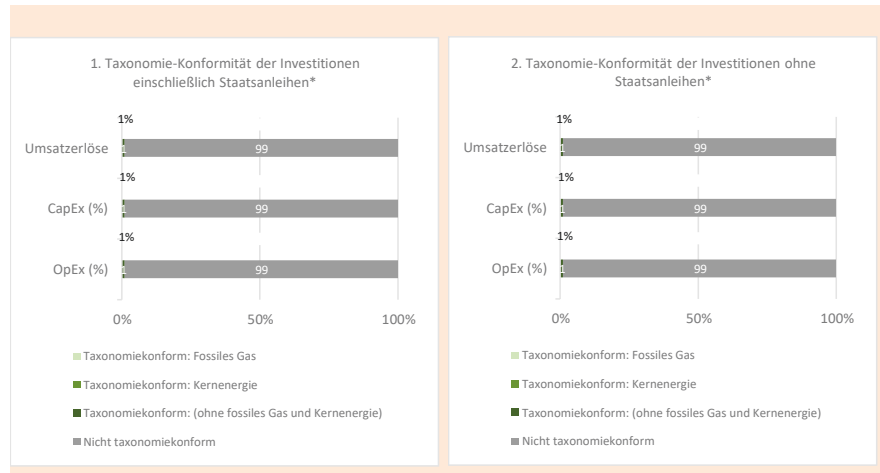
Nein

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

¹ 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.

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

Das Hauptziel dieses Teilfonds besteht darin, einen Beitrag zu einer Mischung aus sozialen und ökologischen Zielen zu leisten. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben /zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

| Berichtsperiode | 2024 | 2023 |
|------------------|--------|--------|
| Taxonomiekonform | 47,00% | 59,28% |



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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind beläuft sich zum Stichtag 46,92 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 42,68 %

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



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

Unter "#2 Andere Investitionen" fallen Absicherungsinstrumente (Derivate) sowie Barmittel. Diese Investitionen werden von einer Nachhaltigkeitsprüfung ausgenommen, sie implizieren insofern keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



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

Grundlage zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Teilfonds ist das Nachhaltigkeitsrating von ISS ESG. Zur Sicherstellung nachhaltiger Investitionen werden Ratingscores der im Fondsportfolio (Aktienportfolio) enthaltenen Unternehmen zur Erfüllung der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDG) ausgewertet. Methodisch wurden diese SDGA Scores (SDG Solutions Assessment Scores) im Berichtszeitraum sieben globalen Herausforderungen (Global Challenges) zugeordnet. Positive SDGA Scores implizieren somit einen messbaren Beitrag zur Erfüllung der SDG und der aus ihnen abgeleiteten globalen Herausforderungen. Die Erfüllung eines Umweltziels wird anhand eines positiven SDGA Environmental Scores, die eines sozialen Ziels anhand eines positiven SDGA Social Scores ermittelt. Negative SDGA Scores implizieren eine Beeinträchtigung nachhaltiger Ziele und werden zu diesem Zweck ebenfalls ausgewertet (Do No Significant Harm-Prinzip). Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden anhand einzelner Kriterien des Unternehmensratings (ESG Corporate Rating), des normbasierten Ratings und/oder des SDGA Ratings berücksichtigt. Einzelne Indikatoren decken sich mit Ausschlusskriterien des Teilfonds. Gleiches gilt für die Berücksichtigung einer guten Unternehmensführung (Good Governance) und die Erfüllung der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, des UN Global Compact und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Referenzwert des Teilfonds im Berichtszeitraum war der Global Challenges Index (GCX), ein breiter Marktindex der Solactive GBS Developed Markets All Cap Index, der das Universum für Referenzwert und Teilfonds bildet.

| SDGA | Handlungsfeld | SDG | 2024 | 2024 |
|----------------------------------|-------------------------|--|-----------|--------------|
| | | | Teilfonds | Referenzwert |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Klimawandel | SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz | 39,69% | 35,27% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Klimawandel | SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie | 12,70% | 8,34% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Klimawandel | SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden | 4,62% | 3,63% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Trinkwasser | SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen | 5,93% | 3,09% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Entwaldung | SDG 15 Leben an Land | 1,46% | 1,30% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Biodiversität | SDG 15 Leben an Land | 1,46% | 1,30% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Biodiversität | SDG 14 Leben unter Wasser | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 5 Geschlechtergleichstellung | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 2 Kein Hunger | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 1 Keine Armut | 8,38% | 8,65% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 4 Hochwertige Bildung | 1,68% | 1,60% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen | 43,58% | 54,94% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Armut | SDG 1 Keine Armut | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Governance | SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster | 4,35% | 0,50% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Governance | SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen | 3,59% | 4,47% |

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Unternehmen aus dem Global Challenges Index (GCX) erfüllen im Unternehmensrating von ISS ESG definitionsgemäß hohe soziale, ökologische und geschäftsethische Standards (Prime Status). Darüber hinaus leisten sie einen positiven Beitrag in einem der sieben globalen Handlungsfelder (Global Challenges), die von den Zielen für eine nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG) der Vereinten Nationen abgeleitet und diesen eindeutig zugeordnet sind. Der GCX steht daher mit den in den SDG formulierten nachhaltigen Zielen in Einklang. In dem Index werden außerdem zahlreiche Ausschlusskriterien berücksichtigt (Geschäftsfelder und -praktiken).

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

| SDGA | Handlungsfeld | SDG | 2024 | 2024 |
|----------------------------------|-------------------------|--|-----------|--------------|
| | | | Teilfonds | Referenzwert |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Klimawandel | SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz | 39,69% | 35,27% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Klimawandel | SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie | 12,70% | 8,34% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Klimawandel | SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden | 4,62% | 3,63% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Trinkwasser | SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen | 5,93% | 3,09% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Entwaldung | SDG 15 Leben an Land | 1,46% | 1,30% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Biodiversität | SDG 15 Leben an Land | 1,46% | 1,30% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Biodiversität | SDG 14 Leben unter Wasser | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 5 Geschlechtergleichstellung | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 2 Kein Hunger | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 1 Keine Armut | 8,38% | 8,65% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 4 Hochwertige Bildung | 1,68% | 1,60% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen | 43,58% | 54,94% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Armut | SDG 1 Keine Armut | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Governance | SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster | 4,35% | 0,50% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Governance | SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen | 3,59% | 4,47% |

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

| SDGA | Handlungsfeld | SDG | 2024 | 2024 |
|----------------------------------|-------------------------|--|-----------|--------------|
| | | | Teilfonds | Referenzwert |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Klimawandel | SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz | 39,69% | 35,27% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Klimawandel | SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie | 12,70% | 8,34% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Klimawandel | SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden | 4,62% | 3,63% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Trinkwasser | SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen | 5,93% | 3,09% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Entwaldung | SDG 15 Leben an Land | 1,46% | 1,30% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Biodiversität | SDG 15 Leben an Land | 1,46% | 1,30% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Biodiversität | SDG 14 Leben unter Wasser | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 5 Geschlechtergleichstellung | 0,00% | 0,00% |

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

| | | | | |
|----------------------------------|-------------------------|--|--------|--------|
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 2 Kein Hunger | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 1 Keine Armut | 8,38% | 8,65% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 4 Hochwertige Bildung | 1,68% | 1,60% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen | 43,58% | 54,94% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Armut | SDG 1 Keine Armut | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Governance | SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster | 4,35% | 0,50% |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Governance | SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen | 3,59% | 4,47% |

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

| SDGA | Handlungsfeld | SDG | 2024 | |
|----------------------------------|-------------------------|--|-----------|---------------|
| | | | Teilfonds | Breiter Markt |
| SDGSolMitigatingClimateChngScore | Klimawandel | SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz | 39,69% | 4,37% |
| SDGSolContSusEnergyUseScore | Klimawandel | SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie | 12,70% | 3,80% |
| SDGSolPromotingSusBuildingsScore | Klimawandel | SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden | 4,62% | 0,03% |
| SDGSolConservingWaterScore | Trinkwasser | SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen | 5,93% | 0,10% |
| SDGSolAchievingSusAgForestScore | Entwaldung | SDG 15 Leben an Land | 1,46% | 0,04% |
| SDGSolPresrvngTerrEcosysScore | Biodiversität | SDG 15 Leben an Land | 1,46% | 0,00% |
| SDGSolPresrvngMarineEcosysScore | Biodiversität | SDG 14 Leben unter Wasser | 0,00% | 0,00% |
| SDGSolAttainingGenEqualityScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 5 Geschlechtergleichstellung | 0,00% | 0,01% |
| SDGSolCombatingHungerScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 2 Kein Hunger | 0,00% | 0,90% |
| SDGSolProvidingBasicSrvcsScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 1 Keine Armut | 8,38% | 4,28% |
| SDGSolDeliveringEducationScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 4 Hochwertige Bildung | 1,68% | 0,00% |
| SDGSolEnsuringHealthScore | Bevölkerungsentwicklung | SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen | 43,58% | 0,50% |
| SDGSolAlleviatingPovertyScore | Armut | SDG 1 Keine Armut | 0,00% | 1,62% |
| SDGSolOptimisingMaterialUseScore | Governance | SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster | 4,35% | 0,04% |
| SDGSolSafeguardingPeaceScore | Governance | SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen | 3,59% | 0,09% |

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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



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

Name des Produkts: **PRIMA - Zukunft**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900G6E8PKGQ2CC774**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Schwerpunkt der Nachhaltigkeitsstrategie ist eine Liste von Ausschlusskriterien, mit der schwerwiegende nachteilige Auswirkungen der Investitionen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren vermieden werden sollen. Leitprinzipien sind hierbei der Umwelt- und Gesundheitsschutz sowie der Schutz essentieller Persönlichkeitsrechte. Der Teilfonds berücksichtigt auch ausgewählte nachteilige Auswirkungen gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, mit denen die Einhaltung grundlegender Menschen- und Arbeitsrechte sowie faire Geschäftspraktiken von Unternehmen sichergestellt werden sollen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Eine separate Performance der einzelnen Indikatoren wird nicht ermittelt. Der Fonds nutzt in erster Linie Ausschlusskriterien um das Gesamtuniversum auf eine Positivliste einzuzugrenzen.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

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

| Berichtsperiode | 2024 | 2023 |
|---|--------|--------|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 88,60% | 81,66% |
| #1A Nachhaltige Investitionen | 0,00% | 0,00% |
| Andere ökologische Investitionen | 0,00% | 0,00% |
| Soziale | 0,00% | 0,00% |

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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

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



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

Der Teilfonds berücksichtigte im Berichtszeitraum die folgenden nachteiligen Auswirkungen gemäß Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 als Nachhaltigkeitsindikatoren (in Klammern Nummer gemäß Tabelle1):

- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen (10)

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (11)

- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) (14)

Die Berücksichtigung der aufgeführten nachteiligen Auswirkungen erfolgte auf Basis der Ratingdaten von Moody's.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.01.2024 - 31.12.2024

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|-------------------------|--------------------------------|
| NVIDIA Corporation | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,41 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Microsoft Corporation | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 4,04 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Progressive Corporation | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 3,87 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Alphabet Inc. | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 3,83 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,45 | Taiwan |
| Palantir Technologies Inc. | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 3,23 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| VISA Inc. | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 3,22 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| ASML Holding NV | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 3,18 | Niederlande |
| Amazon.com Inc. | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | 3,12 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Lam Research Corporation | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,01 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Crowdstrike Holdings Inc. | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 2,99 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Intuitive Surgical Inc. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 2,88 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Apple Inc. | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | 2,79 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Deere & Co. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 2,53 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Alibaba Group Holding Ltd. | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 2,44 | Cayman Inseln |

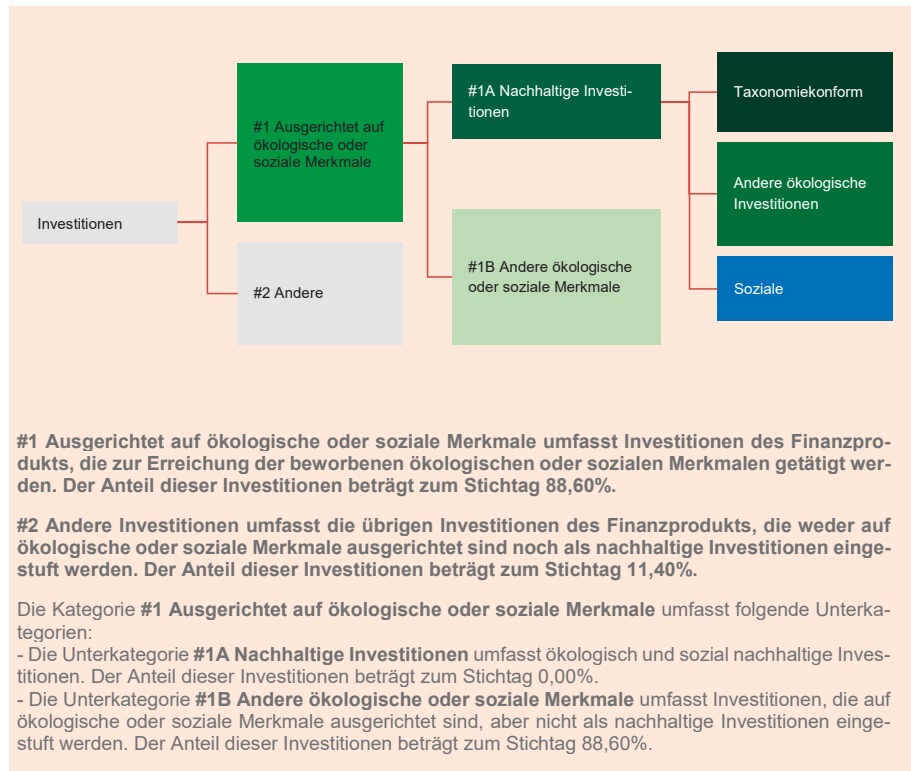
ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

| Sektor | Sub-Sektor | In % der Vermögenswerte |
|---|---|-------------------------|
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Eisenerzbergbau | 2,15 |
| ENERGIEVERSORGUNG | Elektrizitätserzeugung | 0,58 |
| ENERGIEVERSORGUNG | Elektrizitätsversorgung | 0,49 |
| ENERGIEVERSORGUNG | Gasverteilung durch Rohrleitungen | 0,34 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Beteiligungsgesellschaften | 4,59 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Rückversicherungen | 1,99 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten | 4,62 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen | 0,12 |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie | 1,71 |

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

| | | |
|---|---|-------|
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Ingenieurbüros | 0,50 |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin | 4,66 |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Technische, physikalische und chemische Untersuchung | 0,21 |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben | 11,23 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Private Wach- und Sicherheitsdienste | 0,28 |
| GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE | Hotels, Gasthöfe und Pensionen | 0,35 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software | 2,79 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Versand- und Internet-Einzelhandel | 3,66 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten | 0,48 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie | 0,19 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Programmierungstätigkeiten | 6,04 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Sonstige Telekommunikation | 1,35 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Verlegen von Computerspielen | 1,58 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Verlegen von Software | 0,72 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Verlegen von sonstiger Software | 12,53 |
| LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI | Anbau einjähriger Pflanzen | 0,26 |
| LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI | Erbringung von landwirtschaftlichen Dienstleistungen für den Pflanzenbau | 1,09 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten | 0,39 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Elektromotoren, Generatoren und Transformatoren | 1,04 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik | 0,90 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g. | 1,28 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen | 0,26 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Sportgeräten | 0,39 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Stahlrohren, Rohrform-, Rohrverschluss- und Rohrverbindungsstücken aus Stahl | 0,25 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Werkzeugmaschinen für die Metallbearbeitung | 0,90 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektronischen Bauelementen | 10,61 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten | 4,63 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von land- und forstwirtschaftlichen Maschinen | 2,53 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien | 2,88 |

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

| | | |
|---|--|------|
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen | 0,51 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen | 2,06 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen Holz-, Kork-, Flecht- und Korbwaren (ohne Möbel) | 0,85 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g. | 0,97 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln | 1,31 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien | 2,03 |
| VERKEHR UND LAGEREI | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr a. n. g. | 0,53 |
| WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTSCHMUTZUNGEN | Rückgewinnung sortierter Werkstoffe | 0,62 |
| WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTSCHMUTZUNGEN | Wasserversorgung | 0,22 |

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

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

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



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

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

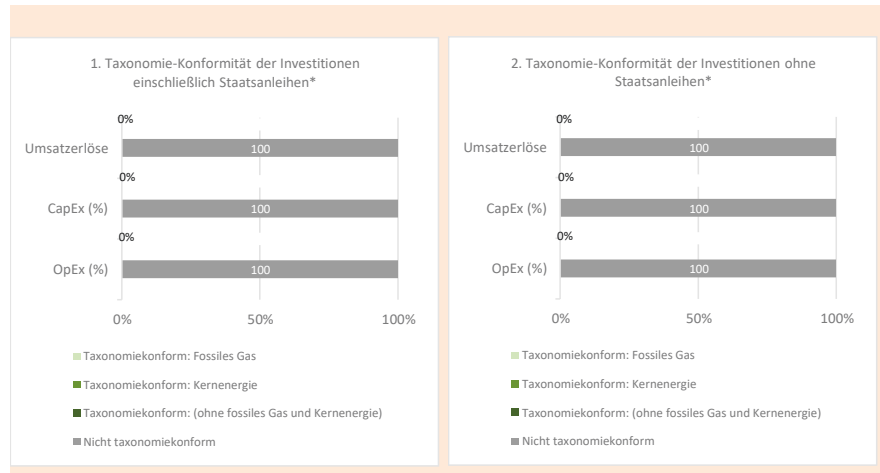
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

¹ 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.

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

| Berichtsperiode | 2024 | 2023 |
|------------------|------|------|
| Taxonomiekonform | NaN% | NaN% |



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



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



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

Unter "#2 Andere Investitionen" fallen beispielsweise Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Alle hier genannten Investitionen werden von einer Nachhaltigkeitsprüfung ausgenommen und implizieren keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



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

Alle im Verkaufsprospekt vereinbarten Schritte zur Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wurden im Bezugszeitraum umgesetzt. Dazu zählt insbesondere die quartalsweise Aktualisierung der Positivliste zum zeitnahen Ausschluss aller vereinbarten Negativkriterien.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

