

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.

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 einen 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, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen 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.

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
	25.004.161,28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-85.363,19
Sonstige Passiva ²⁾	-62.291,33
	-147.654,52
Netto-Teilfondsvermögen	24.856.506,76

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	Anteilklass A EUR	Anteilklass G EUR	Anteilklass 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

	Anteilklass A Stück	Anteilklass G Stück	Anteilklass 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

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 Unternehmenstitel 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, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen 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

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	bioMérieux	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 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 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, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	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 Basisartikeleinzelfhandel	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
	4.823.676,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-9.724,22
Sonstige Passiva ²⁾	-30.878,42
	-40.602,64
Netto-Teilfondsvermögen	4.783.073,59

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	CHF	0	80	430	253,6000	116.107,33	2,43
	Genussscheine							
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 Kapitalmarkttrends. 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 Wahlkampfs 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, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	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.

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 überprüfbaren 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 Anteilserwerber 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 endet 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 Mindesterstanlage 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:

- Abbildung des Anlageberaters der Teilfonds PRIMA - Globale Challenges und PRIMA - Zukunft
- Abbildung 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 Bewerbung 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): **52990002JYAU9HUFQ46**

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: %

☒ ☐ **X 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.

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)



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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

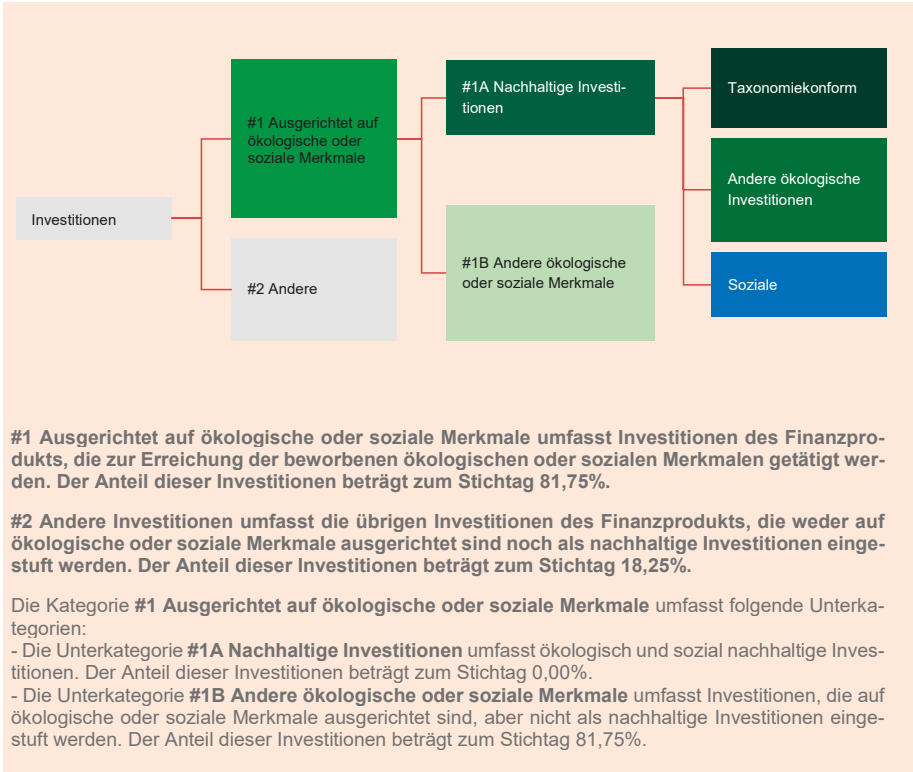
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Diploma Plc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	9,80	Großbritannien
Sartorius Stedim Biotech S.A.	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	5,76	Frankreich
Airbnb Inc.	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	5,68	Vereinigte 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
Moltiply 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 Genusscheine	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,36	Schweiz



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

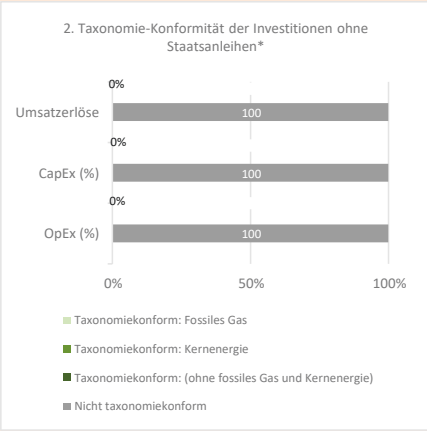
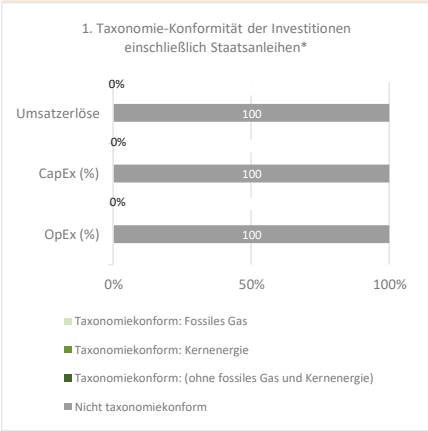
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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



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

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☒ **X** Ja

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

☐ 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: 43,00%

☐ ☐ ☐ **Nein**

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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

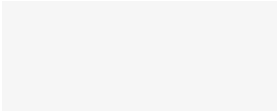
Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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:

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

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

PRIMA - Global Challenges



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 Verantwortungsvoller 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:

PRIMA - Global Challenges

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+ (≤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*
* Nähere Informationen zu den exakten Ausschlusskriterien finden Anleger im Internet unter www.boerse-hannover.de/nachhaltigkeit/gcx .		

— 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 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*

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*
* Nähere Informationen zu den exakten Ausschlusskriterien finden Anleger im Internet unter www.boerse-hannover.de/nachhaltigkeit/gcx .		

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

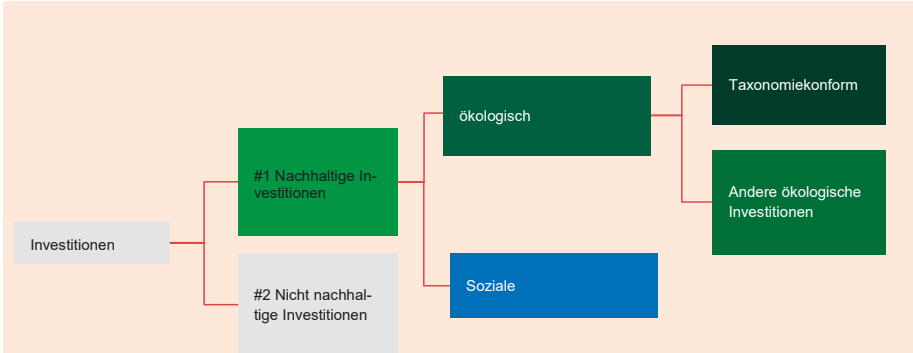
Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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 FREI-BERUFLICHEN, 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

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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
BAU- UND ANLAGENBAU	Erschließung von Grundstücken; Bauträger	0,37
ENERGIEVERSORUNG	Elektrizitätserzeugung	2,87
ENERGIEVERSORUNG	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 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 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.

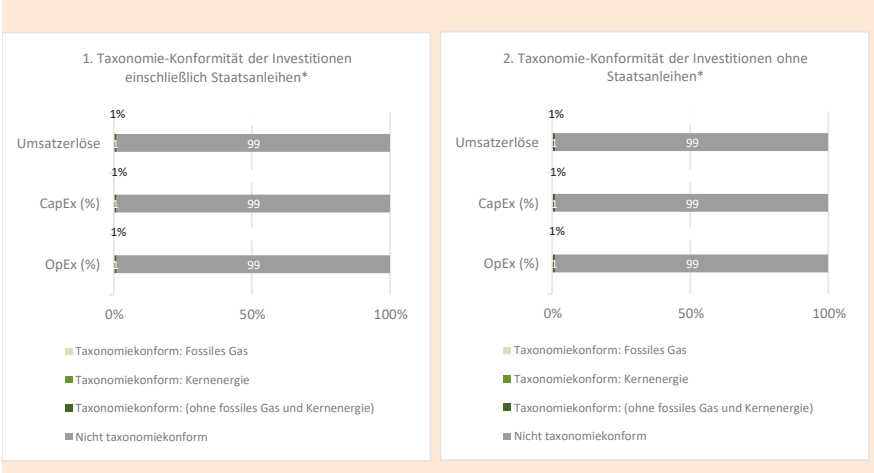
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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,

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 %



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	☐ ☒ ☒ Nein
☐ 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: %	☐ 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.



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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

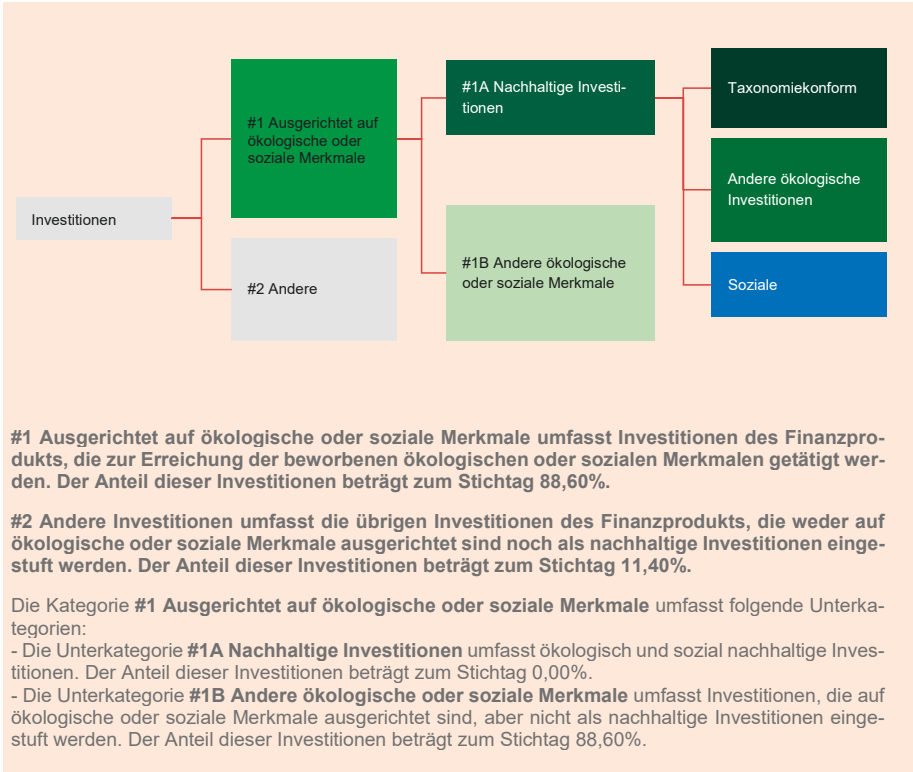
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,41	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,04	Vereinigte Staaten von Amerika
Progressive Corporation	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	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



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 Korbswaren (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 UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Rückgewinnung sortierter Werkstoffe	0,62
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	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

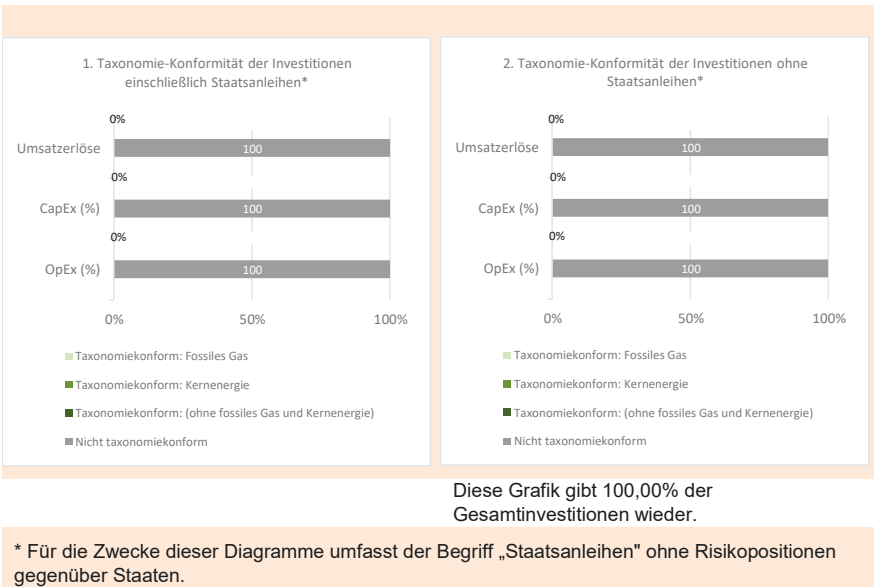
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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



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 %.



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.

