

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



nx-25 Indexfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt an, im Rahmen der gesetzlichen Anlagegrenzen, die Entwicklung des Index „nx-25 (Natur-Aktien-Index)“ nachzubilden. Der Index besteht aus 25 nach Nachhaltigkeitskriterien ausgewählten Aktien, die nach Ländern und Branchen diversifiziert sind. Die 25 Titel sind jeweils gleich (mit 4%) gewichtet, wobei jährlich zum 01.12. eine Renormierung erfolgt. Über die Zusammenstellung der Aktien entscheidet ein Index-Expertenbeirat anhand ethisch-ökologischer Positiv- und Negativ-Kriterien. Dieser Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	7.667.557,69	99,64	11.350.304,46	99,71
Bankguthaben	26.116,68	0,34	36.201,24	0,32
Zins- und Dividendenansprüche	21.201,43	0,28	20.629,97	0,18
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-19.314,58	-0,25	-23.541,11	-0,21
Fondsvermögen	7.695.561,22	100,00	11.383.594,56	100,00

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Der Fonds verfolgt als Anlageziel die Nachbildung des nx-25 Index. Unterjährig hat folgendes substanzielles Ereignis in der Indexzusammensetzung stattgefunden:

- Die Boiron Aktie ist, aufgrund eines Rückkaufsangebots der Gründerfamilie des Streubesitzes mit dem Ziel die Aktie von der Börse zu nehmen, aus dem nx-25 Index genommen worden. Anstelle der Boiron Aktie erfolgte die Aufnahme der Eramet S.A. Aktie, um den nx-25 Index zu komplettieren.

Entsprechend der Indexguidelines ist das Rebalancing der Einzeltitel sowohl im Index (als auch im Fonds) zum 01.12.2023 des nx-25 Index erfolgt. Die Liste der 25 im Index enthaltenen Unternehmen blieb zu diesem Zeitpunkt unverändert, infolge wurde im Zuge des Rebalancings keine Neuaufnahme oder komplette Veräußerung eines Titels im Fonds vorgenommen. Es wurden die Allokationen der einzelnen Aktien indexneutral zum 01.12.2023 auf ca. 4% je Titel angepasst. Die Cash-Quote wurde über das Jahr hinweg auf einem sehr niedrigen Niveau (idR <1%) gehalten.

Zum Stichtag 31.12.2023 bestand im Fonds folgende Währungsallokation:

Währung der zugrundeliegenden Aktie	in % des Fondsvolumens
USD	48,13%
EUR	19,19%
JPY	7,63%
HKD	4,23%
CAD	4,00%
NOK	4,59%
DKK	4,24%
CHF	4,23%
GBP	3,76%

Der Tracking Error zum Index betrug über das Jahr 2023 hinweg rund 1,2% (annualisiert auf 252 Handelstage).

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse R: +8,28%

Anteilklasse I: +8,45%

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.714.875,80	100,25
1. Aktien	7.667.557,69	99,64
Bundesrep. Deutschland	571.922,16	7,43
Canada	306.519,71	3,98
Dänemark	325.946,21	4,24
Frankreich	291.934,50	3,79
Großbritannien	284.365,79	3,70
Japan	585.405,77	7,61
Luxemburg	325.800,35	4,23
Norwegen	351.002,13	4,56
Österreich	601.040,75	7,81
Schweden	361.567,17	4,70
Schweiz	324.188,72	4,21
USA	3.337.864,43	43,37
2. Bankguthaben	26.116,68	0,34
3. Sonstige Vermögensgegenstände	21.201,43	0,28
II. Verbindlichkeiten	-19.314,58	-0,25
III. Fondsvermögen	7.695.561,22	100,00

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	7.667.557,69	99,64
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.367.848,03	95,74
Aktien							EUR	7.367.848,03	95,74
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	2.680	700	1.810	CAD	166,550	306.519,71	3,98
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	559	79	592	CHF	539,000	324.188,72	4,21
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	11.338	1.439	9.726	DKK	214,300	325.946,21	4,24
Eramet S.A. Actions Port. EO 3,05	FR0000131757	STK	4.083	8.176	4.093	EUR	71,500	291.934,50	3,79
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK	8.925	1.050	11.252	EUR	30,500	272.212,50	3,54
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	2.560	924	1.386	EUR	126,600	324.096,00	4,21
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	3.295	547	2.950	EUR	84,050	276.944,75	3,60
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	9.552	962	6.411	GBP	25,790	284.365,79	3,70
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309	STK	126.000	27.750	77.750	HKD	22,300	325.800,35	4,23
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	8.600	2.700	5.400	JPY	5.520,000	304.913,02	3,96
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	2.000	500	1.400	JPY	21.835,000	280.492,75	3,64
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	31.893	16.498	11.540	NOK	123,450	351.002,13	4,56
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073	STK	462	89	891	USD	668,430	279.596,79	3,63
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	7.670	1.643	5.078	USD	43,620	302.911,18	3,94
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007	STK	4.826	334	4.166	USD	66,720	291.526,23	3,79
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	1.993	293	1.236	USD	172,280	310.868,30	4,04
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	7.036	1.141	10.906	USD	50,250	320.107,74	4,16
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044	STK	30.367	6.342	20.665	USD	12,620	346.972,87	4,51
LTC Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US5021751020	STK	9.642	2.340	5.656	USD	32,120	280.399,31	3,64
MillerKnoll Inc. Registered Shares DL 0,20	US6005441000	STK	11.871	2.886	14.757	USD	26,680	286.752,63	3,73
Oatly Group AB Namn-Akt.(Spon.ADS)/1 o.N.	US67421J1088	STK	338.433	186.659	145.235	USD	1,180	361.567,17	4,70
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021	STK	4.672	1.659	2.332	USD	75,790	320.589,30	4,17
Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001	US85208M1027	STK	7.121	1.013	8.625	USD	48,110	310.177,74	4,03
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	1.280	72	1.403	USD	248,480	287.962,34	3,74

**Jahresbericht
nx-25 Indexfonds**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	299.709,66	3,89
Aktien							EUR	299.709,66	3,89
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	38.131	14.203	16.833	EUR 7,860	299.709,66	3,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.667.557,69	99,64

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	26.116,68	0,34	
Bankguthaben							EUR	26.116,68	0,34	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	24.833,19			%	100,000	24.833,19	0,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.417,62			%	100,000	1.283,49	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	21.201,43	0,28	
Dividendenansprüche			EUR	11.502,35					11.502,35	0,15
Quellensteueransprüche			EUR	9.699,08					9.699,08	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.314,58	-0,25	
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.053,70					-12.053,70	-0,16
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.777,55					-1.777,55	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-4.986,11					-4.986,11	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22					-497,22	-0,01
Fondsvermögen							EUR	7.695.561,22	100,00	
nx-25 Indexfonds R										
Anteilwert							EUR	88,41		
Ausgabepreis							EUR	88,41		
Rücknahmepreis							EUR	88,41		
Anzahl Anteile							STK	67.351		

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
nx-25 Indexfonds AK I									
Anteilwert							EUR	88,67	
Ausgabepreis							EUR	88,67	
Rücknahmepreis							EUR	88,67	
Anzahl Anteile							STK	19.632	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
CAD	(CAD)	1,4562000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6243000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	155,6903000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2170000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129	STK	914	11.365	
--------------------------------	--------------	-----	-----	--------	--

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht nx-25 Indexfonds R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		12.960,94	0,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		88.918,00	1,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		638,29	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.944,14	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-18.000,08	-0,27
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		82.573,02	1,23
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-846,77	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-33.760,63	-0,50
- Verwaltungsvergütung	EUR	-33.760,63		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.379,29	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.654,88	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-11.030,52	-0,17
- Depotgebühren	EUR	-1.641,68		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.273,40		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.115,44		
- davon Gebühr Media OekoInvest AG	EUR	-5.328,35		
Summe der Aufwendungen	EUR		-53.672,08	-0,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		28.900,94	0,43
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		481.115,75	7,14
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.269.229,98	-18,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-788.114,23	-11,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		395.114,02	5,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		799.756,91	11,87

Jahresbericht nx-25 Indexfonds R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.194.870,93	17,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	435.657,63	6,46

Entwicklung des Sondervermögens

		2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	4.966.732,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	549.771,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	974.526,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-424.755,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	2.589,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	435.657,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	395.114,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	799.756,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	5.954.751,36

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-759.213,30		-11,28
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	759.213,30		11,28
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00		0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht nx-25 Indexfonds R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	38.539	EUR	3.685.234,58	EUR 95,62
2022	Stück	60.827	EUR	4.966.732,81	EUR 81,65
2023	Stück	67.351	EUR	5.954.751,36	EUR 88,41

*) Auflegedatum 15.11.2021

Jahresbericht nx-25 Indexfonds AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		3.784,56	0,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		25.971,40	1,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		237,95	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-567,68	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-5.257,79	-0,27
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		24.168,44	1,23
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-281,55	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-26.881,77	-1,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-26.881,77		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.555,01	-0,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.675,95	-0,19
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		22.104,95	1,13
- Depotgebühren	EUR	-1.956,23		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	33.815,45		
- Sonstige Kosten	EUR	-9.754,27		
Summe der Aufwendungen	EUR		-13.289,34	-0,68
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		10.879,10	0,55
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		140.380,25	7,15
2. Realisierte Verluste	EUR		-370.964,18	-18,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-230.583,93	-11,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		48.218,00	2,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-84.717,87	-4,32

Jahresbericht nx-25 Indexfonds AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-36.499,87	-1,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-256.204,70	-13,06

Entwicklung des Sondervermögens

				2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR		6.416.861,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		-4.496.906,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	227.329,02		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.724.235,76		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	77.059,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-256.204,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	48.218,00		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-84.717,87		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	1.740.809,86

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-219.704,83		-11,20
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		219.704,83		11,20
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR		0,00		0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht nx-25 Indexfonds AK I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	26.795	EUR	2.562.512,15	EUR 95,63
2022	Stück	78.480	EUR	6.416.861,75	EUR 81,76
2023	Stück	19.632	EUR	1.740.809,86	EUR 88,67

*) Auflegedatum 15.11.2021

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	16.745,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	114.889,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	876,24
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.511,82
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-23.257,87
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	106.741,46
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.128,32
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-60.642,40
- Verwaltungsvergütung	EUR	-60.642,40	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.934,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.330,83
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	11.074,43
- Depotgebühren	EUR	-3.597,91	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	32.542,05	
- Sonstige Kosten	EUR	-17.869,71	
- davon Gebühr Media OekoInvest AG	EUR	-5.328,35	
Summe der Aufwendungen		EUR	-66.961,42
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	39.780,04
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	621.495,99
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.640.194,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.018.698,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	443.332,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	715.039,04

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.158.371,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	179.452,93

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	11.383.594,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.947.135,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.201.855,40		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.148.990,83		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	79.649,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	179.452,93
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	443.332,02		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	715.039,04		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	7.695.561,22

**Jahresbericht
nx-25 Indexfonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,850% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
nx-25 Indexfonds R	keine	0,00	0,620	Thesaurierer	EUR
nx-25 Indexfonds AK I	200.000	0,00	0,470	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,64
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

nx-25 Indexfonds R

Anteilwert	EUR	88,41
Ausgabepreis	EUR	88,41
Rücknahmepreis	EUR	88,41
Anzahl Anteile	STK	67350,93

nx-25 Indexfonds AK I

Anteilwert	EUR	88,67
Ausgabepreis	EUR	88,67
Rücknahmepreis	EUR	88,67
Anzahl Anteile	STK	19632,00

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

nx-25 Indexfonds R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,94 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

nx-25 Indexfonds AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,82 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

nx-25 Indexfonds R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

8115,44

- davon Gebühr Media OekoInvest AG

EUR

5328,35

nx-25 Indexfonds AK I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	20.848,10
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums

nx-25 Indexfonds AK R	1,23 %
nx-25 Indexfonds AK I	1,23 %

Höhe der Annual Tracking Difference

nx-25 Indexfonds AK R	-0,69 %
nx-25 Indexfonds AK I	-0,51 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,30
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,00
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,30
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,80
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,90
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,90

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang 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" enthalten.

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.

ANHANG

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.

Name des Produkts:
nx-25 Indexfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900UPNJBS7C5BM558

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

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

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

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

Nein

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



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

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

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds bewarb Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds bewarb u.a. folgende Umweltmerkmale: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Der Index nx-25 (Natur-Aktien-Index) wurde als Referenzbenchmark festgelegt, um die vom Fonds geförderten Merkmale zu erfüllen.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Öl (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Die maximale absolute Anzahl an Öl als Teil des Energiemixes beträgt 0 Megatonnen.
- Der maximale relative Anteil an Öl als Teil des Energiemixes beträgt 0 %.
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Ölprojekten

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Die folgenden GICS-Sektoren wurden ausgeschlossen: z.B. Sektor 1010

Über die Zusammenstellung der Aktien entscheidet ein Index-Expertenbeirat anhand ethisch-ökologischer Positiv- und Negativ-Kriterien. Der Beirat vergügt über Zugriff auf das seit 1991 geführte Archiv des Öko-Invest-Verlags (Wien), das ESG-Informationen über weltweit mehr

als 1.000 Unternehmen, insbesondere aus dem midcap-Bereich, sammelt. Daneben werden Informationen aus CSR-/Nachhaltigkeitsberichten, Zertifizierungen (z.B. nach ISO 14001) und öffentlich verfügbaren Quellen zusammengetragen und ausgewertet. Der Beirat entscheidet auf diskretionärer Basis.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,69%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 62,96%
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 62,96%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 37,67%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 36,64%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN			
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,69%	4,39%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie verbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	62,96%	69,47%
	Anteil der Energie erzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	62,96%	69,47%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00%	0,00%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	37,67%	48,75%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,64%	36,36%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%

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?

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.

Der Fonds strebte an, im Rahmen der gesetzlichen Anlagegrenzen, die Entwicklung des Index „nx-25 (Natur-Aktien-Index)“ nachzubilden. Der Index besteht aus 25 nach Nachhaltigkeitskriterien ausgewählten Aktien, die nach Ländern und Branchen diversifiziert sind. Die 25 Titel sind jeweils gleich (mit 4%) gewichtet, wobei jährlich zum 01.12. eine Renormierung erfolgt. Branchen wie Rüstung, Atomkraft, Tabak und fossile Energieträger sind ausgeschlossen; ebenso Unternehmen, die wegen Menschenrechtsverletzungen, Korruption, Bilanzfälschung und Kartellbildung bekannt geworden sind. In den Index aufgenommen werden ökologisch und sozial orientierte Unternehmen, die in Geschäftsfeldern wie erneuerbare Energie, biologische Lebensmittel, Transport(mittel) und Wasser tätig sind und mehrere der 17 „Sustainable Development Goals“ (SDG’s) der Vereinten Nationen verfolgen. Änderungen bei der Indexzusammensetzung können sich ergeben, wenn die betreffenden Unternehmen durch Übernahmen, Fusionen oder Verkäufe von ganzen Geschäftsbereichen nicht mehr das Nachhaltigkeitsprofil aufweisen, das einst Grundlage für die Aufnahme in den Index war. In solchen Fällen oder wenn die Aktie vom Börsenhandel ausgesetzt wird, wird der betreffende Titel so ersetzt, dass sich hierdurch keine Übergewichtung bestimmter Branchen oder Länder ergibt. Die Marktkapitalisierung von Unternehmen spielt nur eine untergeordnete Rolle. Zusätzlich sollen technische Ausschlusskriterien wie das Vorliegen negativen Eigenkapitals, Vorgaben bei der Streubesitzquote, den Börsenhandelsumsätzen, den Jahresumsätzen und dem Börsenwert Berücksichtigung finden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	4,61	USA
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	Consumer Discretionary	4,61	USA
Oatly Group AB Namn-Akt. (Spon.ADS)/1 o.N.	Lebensmittel	4,42	Schweden
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	Industrials	4,41	Schweiz
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	Information Technology	4,40	USA
Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001	Consumer Staples	4,35	USA
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	4,33	Deutschland
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	4,28	USA
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	Health Care	4,16	USA
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	Industrials	4,15	Dänemark
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	Utilities	3,92	Großbritannien
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	Consumer Discretionary	3,91	USA
MillerKnoll Inc. Registered Shares DL 0,20	Industrials	3,89	USA
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	Consumer Staples	3,89	Luxemburg
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	Consumer Discretionary	3,73	Japan



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

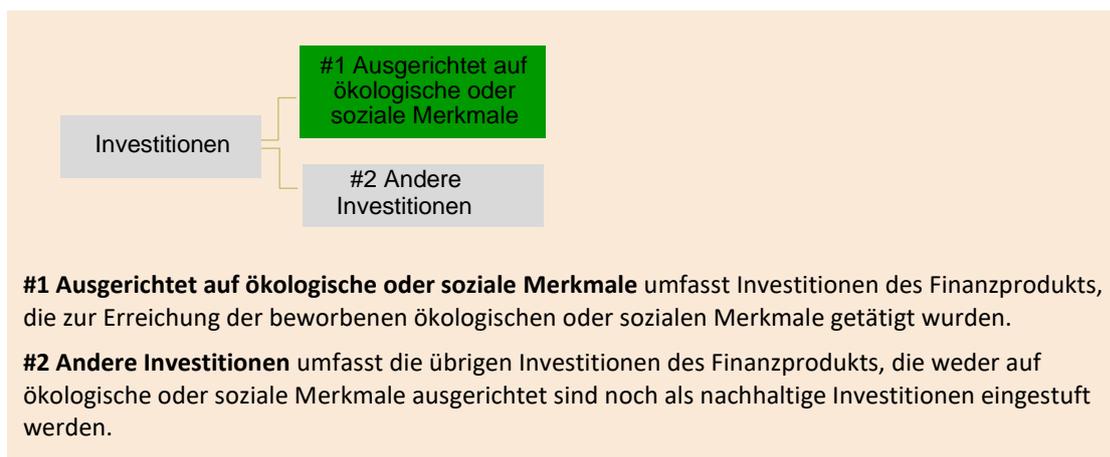
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Mindestanlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 99,64% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (0,36%).



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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 in Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Industrials 29,30%,
- Consumer Discretionary 15,01%,
- Information Technology 11,78%,
- Utilities 11,50% und
- Consumer Staples 8,29%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

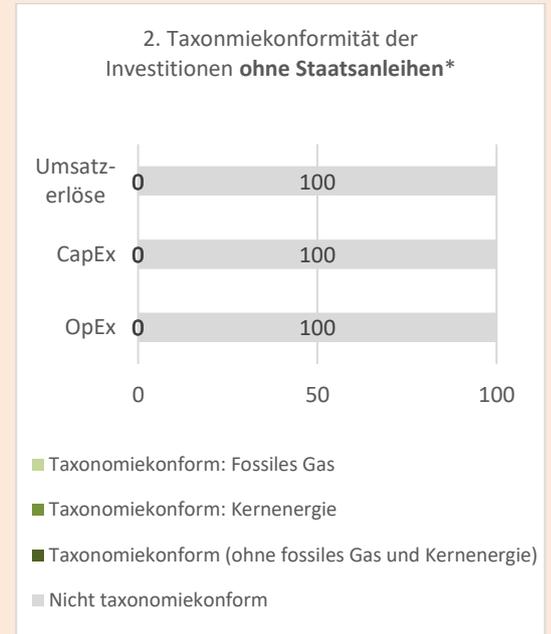
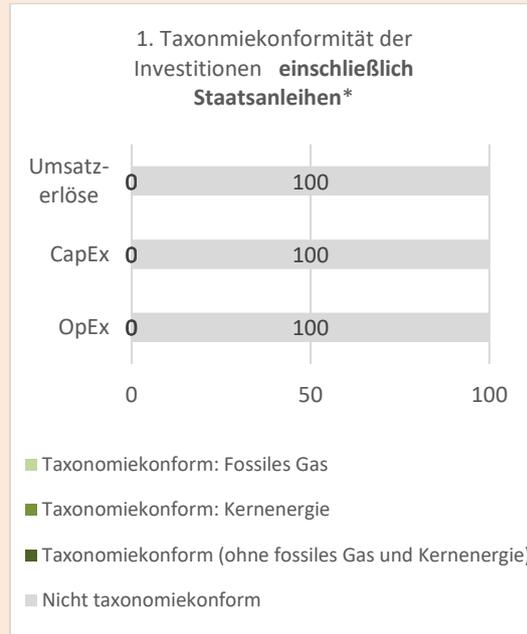
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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 Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten

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

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

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



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

Die Gesellschaft darf für den Fonds folgende Vermögensgegenstände erwerben: Wertpapiere gemäß § 5 der Allgemeinen Anlagebedingungen; Geldmarktinstrumente gemäß § 6 der Allgemeinen Anlagebedingungen; Bankguthaben gemäß § 7 der Allgemeinen Anlagebedingungen; Investmentanteile gemäß § 8 der Allgemeinen Anlagebedingungen; Derivate gemäß § 9 der Allgemeinen Anlagebedingungen; Sogenannte sonstige Anlageinstrumente gemäß § 10 der Allgemeinen Anlagebedingungen.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden ""Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen"" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Natur-Aktien-Index nx-25 wurde als Referenzbenchmark festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel des Fonds zu erreichen.

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?**

Aufgrund der technischen Kriterien (25 Titel aus 25 verschiedenen Branchen und möglichst große Nähe zur regionalen Struktur weltweiter Aktien-Indizes) kommt der nx-25-Index breiten Marktindizes wie z.B. dem MSCI World relativ nahe - allerdings mit folgenden Besonderheiten/Einschränkungen:

- a) aufgrund der Ausschlusskriterien sind beim nx-25 einzelne Branchen wie Rüstung oder die Produktion fossiler Energieträger nicht vertreten.
- b) aufgrund der Ausschlusskriterien und der angestrebten Konzentration auf "pure player" sind Groß- und Mischkonzerne tendenziell weniger stark vertreten als in breiten Marktindizes, Mid- und Small-Caps hingegen stärker.
- c) die Annäherung an die regionale Struktur weltweiter Aktien-Indizes (mit Schwergewicht USA) ist aufgrund der Titellanzahl von 25 nur in 4-Prozent-Schritten möglich.

● **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?**

Der aus ESG-Expertinnen bestehende Beirat des nx-25-Index entscheidet nicht nach quantitativen Scores von einzelnen Datenbank-Anbietern, sondern trifft seine Entscheidungen über den Austausch bzw. den Ersatzkandidaten eines bestimmten Index-Titels jeweils diskretionär im Einzelfall. Dabei werden neben den öffentlich verfügbaren Informationen zu den Unternehmen insbesondere das (seit 1991 geführte) Archiv des Öko-Invest-Verlags sowie Informationen diverser Datenbanken und NGOs herangezogen. Der Beirat wägt bei der Auswahl in erster Linie ab, inwieweit die Produkte bzw. Dienstleistungen der jeweiligen Unternehmen zu einer lebenswerteren Welt beitragen.

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

Der Fonds hat im Jahr 2023 in der R-Klasse 8,28% und in der I-Klasse 8,45% zulegen können, während der Referenzwert 8,96% (in EUR) zugelegt hat.

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

Der Fonds hat im Jahr 2023 in der R-Klasse 8,28% und in der I-Klasse 8,45% zulegen können, während der breite Marktindex „Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index“ 18,40% (in EUR) verloren hat.

**Jahresbericht
nx-25 Indexfonds**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens nx-25 Indexfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	15. November 2021
Anteilklasse I	15. November 2021

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 0,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 200.000,00 bei Erstanlage

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse R	derzeit 0,62 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,47 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.

Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A3CWRJ / DE000A3CWRJ7
Anteilklasse I	A3CWRH / DE000A3CWRH1

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht nx-25 Indexfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

3. Asset Management-Gesellschaft

fair-finance Asset Management Ltd.

Postanschrift:

Il Piazzetta, Suite 21, Level 2, Tower Road
SLM 1605 Sliema, Malta

www.fair-finance-am.com

4. Vertrieb

ausblick capital GmbH für Rechnung und unter der Haftung des Unternehmens
AHP Capital Management GmbH

Postanschrift:

Weißfrauenstraße 12-16
60311 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 2475 19681
www.ahp-cm.com

ausblick capital GmbH

Postanschrift:

Schwedter Straße 244
10435 Berlin