

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Kahler & Kurz Aktienfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

SUBADVISOR:



Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren (inklusive REITs) zusammen. Der Fonds investiert weltweit aktiv in Aktien von Unternehmen unterschiedlicher Größe, die auf eine langfristige Erfolgsbilanz zurückblicken und wachsen können. Die Unternehmen zeichnen sich durch Alleinstellungsmerkmale und Widerstandsfähigkeit gegenüber dem Wettbewerb aus. Sie erzielen eine überdurchschnittlich hohe Rendite auf das eingesetzte Betriebskapital und verfügen über gesunde Bilanzen. Weitere entscheidende Kriterien für die Aktienselektion sind exzellente Managementteams sowie eine positive Unternehmenskultur. Um die Einhaltung von Nachhaltigkeitskriterien zusätzlich systematisch sicherzustellen, wird auf einen der weltweit führenden Anbieter von Nachhaltigkeitsresearch, MSCI ESG Research LLC, zurückgegriffen. Der Großteil der Investitionen erfolgt in Aktien, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt und nach ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet wurden. Der Fonds ist in der Regel in 25 bis 60 Unternehmen investiert. Die Zusammensetzung erfolgt nach festgelegten Kriterien, die regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst werden. Die Anlageentscheidungen und die Zusammensetzung des Fonds sind nicht an einen Index gebunden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2025		30.06.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	19.142.650,81	96,98	17.431.091,69	93,10
Bankguthaben	624.384,30	3,16	1.391.806,10	7,43
Zins- und Dividendenansprüche	10.004,43	0,05	15.221,59	0,08
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-39.078,77	-0,20	-114.587,70	-0,61
Fondsvermögen	19.737.960,77	100,00	18.723.531,68	100,00

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Der Kahler & Kurz Aktienfonds investiert weltweit in Qualitätsaktien, wobei der Anlageschwerpunkt in den USA und Europa liegt.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 war das Marktumfeld insbesondere in der zweiten Hälfte von hoher Volatilität und deutlichen Bewertungsanpassungen geprägt. Besonders im Frühjahr 2025 führten handelspolitische Spannungen und geopolitische Risiken zu abrupten Kursrückgängen an den internationalen Aktienmärkten. Im weiteren Verlauf stabilisierten sich die Märkte, einzelne Leitindizes erreichten bis Ende Juni sogar wieder neue Höchststände.

Für den Fonds bedeutete dies ein anspruchsvolles Umfeld. Gewinnrevisionen in verschiedenen Sektoren führten zu erhöhter Volatilität, insbesondere im Frühjahr 2025.

Das Portfolio bestand im Durchschnitt aus 30 bis 35 Aktien. Die Aktienquote lag im Verlauf des Geschäftsjahres überwiegend zwischen 90% und 100%. Der Bestand an Bankguthaben schwankte entsprechend.

Die Allokation blieb regional stabil mit einem Schwerpunkt auf Titeln aus den USA und Europa. Das Gewicht dieser beiden Investitionsräume variierte jedoch und verlagerte sich gegen Ende des Geschäftsjahres stärker auf Europa. Direkt in Asien wurde nicht investiert. Innerhalb Europas lag der Fokus auf Kerneuropa (Deutschland, Italien, Frankreich) sowie auf Skandinavien (Dänemark, Schweden) und der Schweiz.

Sektorentseitig entfiel der größte Anteil auf die Sektoren Konsum, Finanzdienstleister, Industrie sowie Technologie. Im späteren Verlauf des Geschäftsjahres wurden Anpassungen vorgenommen, um die Gewichtung defensiverer Geschäftsmodelle zu erhöhen. Positionen, bei denen sich der fundamentale Ausblick verschlechterte, wurden konsequent reduziert. Die Einzeltitelanalyse stand dabei klar im Vordergrund.

Trotz des schwierigen Marktumfelds blieb die Investitionsphilosophie unverändert: Investition in Unternehmen mit überdurchschnittlichen Renditen auf das eingesetzte Kapital, robusten Bilanzen und klaren Wettbewerbsvorteilen. Auch im zurückliegenden Jahr wurde das Risikomanagement konsequent umgesetzt, indem Positionen überprüft und gegebenenfalls reduziert wurden, sobald sich das Chancen-Risiko-Profil verschlechterte.

Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung im Berichtszeitraum reflektiert primär die globalen Marktschwankungen, die Belastung durch den schwächeren US-Dollar sowie die breiten Bewertungsanpassungen. Die fundamentale Qualität der gehaltenen Unternehmen blieb davon unberührt. Der Fonds bleibt diversifiziert und ist nach wie vor in einer Vielzahl an strukturell wachsenden Unternehmen investiert, die langfristig attraktive Renditen erwarten lassen.

Unternehmensgespräche, die Teilnahme an Investorenkonferenzen (vor Ort und online) sowie die Zusammenarbeit mit externen Research-Dienstleistern und die Entwicklung eigener Bewertungsmodelle trugen wesentlich zu einer fundierten Einschätzung des Chance-Risiko-Profiles der Portfoliounternehmen und zur Weiterentwicklung des Fondsmanagements bei.

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)¹

Anteilklasse Seed:	-6,31 %
Anteilklasse Institutional:	-6,55 %
Anteilklasse Retail:	-7,37 %

¹ Eigene 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.

**Jahresbericht
Kahler & Kurz Aktienfonds**

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	19.777.039,54	100,20
1. Aktien	19.142.650,81	96,98
Bundesrep. Deutschland	3.210.213,80	16,26
Canada	513.164,30	2,60
Dänemark	651.678,26	3,30
Finnland	641.502,40	3,25
Frankreich	1.162.232,50	5,89
Großbritannien	976.797,06	4,95
Italien	868.009,20	4,40
Niederlande	1.087.459,20	5,51
Schweden	1.553.938,76	7,87
Schweiz	1.228.224,56	6,22
Spanien	848.653,62	4,30
USA	6.400.777,15	32,43
2. Bankguthaben	624.384,30	3,16
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.004,43	0,05
II. Verbindlichkeiten	-39.078,77	-0,20
III. Fondsvermögen	19.737.960,77	100,00

Jahresbericht

Kahler & Kurz Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	19.142.650,81	96,98
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.142.650,81	96,98
Aktien							EUR	19.142.650,81	96,98
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	CA11271J1075	STK	9.750	9.850	100	CAD	84,280	513.164,30	2,60
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	3.860	5.160	1.300	CHF	103,550	427.947,54	2,17
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	890	1.498	1.826	CHF	334,700	318.932,55	1,62
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	11.060	12.509	8.756	DKK	439,600	651.678,26	3,30
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	263	443	180	EUR	1.558,400	409.859,20	2,08
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.000	2.133	1.668	EUR	677,600	677.600,00	3,43
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	6.390	1.163	1.200	EUR	105,400	673.506,00	3,41
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.272	242	801	EUR	416,100	529.279,20	2,68
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	271	147	138	EUR	2.299,000	623.029,00	3,16
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	19.209	6.600	6.200	EUR	44,180	848.653,62	4,30
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	11.480	11.480	0	EUR	55,880	641.502,40	3,25
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.485	1.960	962	EUR	363,100	539.203,50	2,73
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	7.000	8.990	1.990	EUR	48,390	338.730,00	1,72
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.128	220	325	EUR	550,600	1.171.676,80	5,94
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	5.917	3.917	0	EUR	123,000	727.791,00	3,69
Rational AG	DE0007010803	STK	895	130	230	EUR	712,000	637.240,00	3,23
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	15.000	18.580	23.160	EUR	51,760	776.400,00	3,93
Wise PLC Registered Shares LS -,01	GB00BL9YR756	STK	16.500	33.200	16.700	GBP	10,400	200.397,06	1,02
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	26.150	3.780	0	SEK	295,200	690.120,42	3,50
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	63.215	19.962	0	SEK	152,850	863.818,34	4,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	4.201	3.850	2.910	USD	176,230	630.776,37	3,20
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	125	125	0	USD	3.712,230	395.355,50	2,00
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	1.950	1.950	0	USD	289,720	481.344,47	2,44
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073	STK	3.000	13.824	11.682	USD	103,070	263.448,92	1,33
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093	STK	3.314	1.266	0	USD	328,000	926.124,22	4,69
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	903	0	0	USD	787,630	605.972,47	3,07
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	1.079	1.539	460	USD	543,410	499.564,96	2,53
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.430	210	420	USD	561,940	684.650,42	3,47
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	381	443	62	USD	2.613,630	848.422,11	4,30
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	1.300	1.300	0	USD	231,400	256.300,59	1,30

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.550	170	0	USD	527,290	696.344,47	3,53
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.963	0	660	USD	355,050	593.817,12	3,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.142.650,81	96,98	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	624.384,30	3,16	
Bankguthaben							EUR	624.384,30	3,16	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	222.486,75		%	100,000	222.486,75	1,13	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	9.100,19		%	100,000	1.219,75	0,01	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	160.405,85		%	100,000	14.340,26	0,07	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	360,55		%	100,000	225,16	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	374,58		%	100,000	401,05	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	311,53		%	100,000	363,81	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	452.282,38		%	100,000	385.347,52	1,95	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.004,43	0,05	
Zinsansprüche			EUR	387,13				387,13	0,00	
Dividendenansprüche			EUR	2.172,29				2.172,29	0,01	
Quellensteueransprüche			EUR	7.445,01				7.445,01	0,04	

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-39.078,77	-0,20
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.142,77				-10.142,77	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.572,92				-3.572,92	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-11.713,08				-11.713,08	-0,06
Prüfungskosten			EUR	-13.000,00				-13.000,00	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-650,00				-650,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	19.737.960,77	100,00 1)
Kahler & Kurz Aktienfonds Seed									
Anteilwert							EUR	124,75	
Ausgabepreis							EUR	124,75	
Rücknahmepreis							EUR	124,75	
Anzahl Anteile							STK	74.080	
Kahler & Kurz Aktienfonds Institutional									
Anteilwert							EUR	121,91	
Ausgabepreis							EUR	121,91	
Rücknahmepreis							EUR	121,91	
Anzahl Anteile							STK	59.627	
Kahler & Kurz Aktienfonds Retail									
Anteilwert							EUR	119,18	
Ausgabepreis							EUR	125,14	
Rücknahmepreis							EUR	119,18	
Anzahl Anteile							STK	27.078	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6013000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4607000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,1857000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 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					
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	584	584	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.735	1.735	
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01	US0476491081	STK	1.303	1.303	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.388	6.638	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	6.616	6.976	
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	0	1.258	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	0	730	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.825	2.069	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	233	2.165	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	5.758	10.768	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	6.956	13.700	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	2.438	2.438	
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	1.684	1.684	

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

Kahler & Kurz Aktienfonds Seed

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		34.000,09	0,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		84.627,04	1,14
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		14.886,77	0,20
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		-5.100,01	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-12.031,67	-0,16
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		116.382,21	1,57
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-834,92	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-55.211,92	-0,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-15.060,22		
- Beratungsvergütung	EUR	-40.151,70		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.542,93	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.477,11	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.523,39	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-3.057,64		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.645,50		
- Sonstige Kosten	EUR	-111,25		
Summe der Aufwendungen	EUR		-71.590,27	-0,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		44.791,94	0,60
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		466.048,70	6,29
2. Realisierte Verluste	EUR		-442.556,62	-5,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		23.492,08	0,32

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds Seed

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	68.284,03	0,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-358.312,69	-4,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-327.663,99	-4,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-685.976,68	-9,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-617.692,65	-8,34

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	10.385.072,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-528.028,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.204,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-541.232,60
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	2.379,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-617.692,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-358.312,69
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-327.663,99
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	9.241.730,39

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	68.284,03	0,92
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	68.284,03	0,92

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds Seed

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	84.065	EUR	9.579.193,70	EUR	113,95
2023/2024	Stück	77.995	EUR	10.385.072,34	EUR	133,15
2024/2025	Stück	74.080	EUR	9.241.730,39	EUR	124,75

*) Auflegedatum 31.08.2022

Jahresbericht

Kahler & Kurz Aktienfonds Institutional

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	26.758,70	0,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	66.662,25	1,12
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	11.728,56	0,20
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	-4.013,80	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.490,33	-0,16
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	91.645,38	1,54
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-639,21	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-61.122,86	-1,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.049,69		
- Beratungsvergütung	EUR	-53.073,17		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.324,31	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.382,08	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.226,45	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-2.338,51		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-796,94		
- Sonstige Kosten	EUR	-91,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-75.694,91	-1,27
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	15.950,47	0,27
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	374.276,77	6,28
2. Realisierte Verluste		EUR	-355.631,25	-5,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	18.645,52	0,32

Jahresbericht

Kahler & Kurz Aktienfonds Institutional

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	34.595,99	0,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	109.181,82	1,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-612.903,93	-10,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-503.722,11	-8,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-469.126,12	-7,86

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	6.045.626,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.704.813,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.395.211,92
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-690.398,52
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-12.395,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-469.126,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	109.181,82
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-612.903,93
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	7.268.917,89

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	34.595,99	0,59
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	34.595,99	0,59

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds Institutional

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	18.214	EUR	2.059.228,08	EUR	113,06
2023/2024	Stück	46.346	EUR	6.045.626,38	EUR	130,45
2024/2025	Stück	59.627	EUR	7.268.917,89	EUR	121,91

*) Auflegedatum 31.08.2022

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds Retail

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	11.902,13	0,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	29.723,61	1,10
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	5.230,73	0,19
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	-1.785,32	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4.235,40	-0,16
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	40.835,75	1,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-254,53	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-51.032,09	-1,88
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.620,89		
- Beratungsvergütung	EUR	-47.411,20		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.003,32	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.346,80	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.046,76	-0,30
- Depotgebühren	EUR	-951,13		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.057,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-38,42		
Summe der Aufwendungen		EUR	-63.683,50	-2,35
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-22.847,75	-0,84
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	168.918,78	6,24
2. Realisierte Verluste		EUR	-160.438,16	-5,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	8.480,63	0,32

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds Retail

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.367,12	-0,52
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	118.124,70	4,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-369.248,87	-13,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-251.124,17	-9,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-265.491,29	-9,80

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2.292.832,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.204.001,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.140.734,78
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-936.733,71
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-4.030,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-265.491,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	118.124,70
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-369.248,87
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	3.227.312,49

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	-14.367,12	-0,52
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	14.367,12	0,53
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,01

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

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds Retail

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	5.074	EUR	570.419,28	EUR	112,42
2023/2024	Stück	17.821	EUR	2.292.832,96	EUR	128,66
2024/2025	Stück	27.078	EUR	3.227.312,49	EUR	119,18

*) Auflegedatum 31.08.2022

Jahresbericht

Kahler & Kurz Aktienfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	72.660,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	181.012,90
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	31.846,06
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	-10.899,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-25.757,40
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	248.863,34
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.728,66
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-167.366,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-26.730,80	
- Beratungsvergütung	EUR	-140.636,07	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.870,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.205,99
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.796,60
- Depotgebühren	EUR	-6.347,28	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.208,65	
- Sonstige Kosten	EUR	-240,67	
Summe der Aufwendungen		EUR	-210.968,68
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	37.894,66
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.009.244,25
2. Realisierte Verluste		EUR	-958.626,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	50.618,23

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	88.512,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-131.006,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.309.816,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.440.822,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.352.310,06

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	18.723.531,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.380.785,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.549.150,70
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.168.364,83
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-14.046,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.352.310,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-131.006,17
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.309.816,79
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	19.737.960,77

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Kahler & Kurz Aktienfonds Seed	25.000.000	0,00	0,150	Thesaurierer	EUR
Kahler & Kurz Aktienfonds Institutional	250.000	0,00	0,150	Thesaurierer	EUR
Kahler & Kurz Aktienfonds Retail	50	5,00	0,150	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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 %)		96,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 31.08.2022 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,49 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,13 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,28 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,97
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 BB: MSDEWIN)	100,00 %
--	----------

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Kahler & Kurz Aktienfonds Seed

Anteilwert	EUR	124,75
Ausgabepreis	EUR	124,75
Rücknahmepreis	EUR	124,75
Anzahl Anteile	STK	74.080

Kahler & Kurz Aktienfonds Institutional

Anteilwert	EUR	121,91
Ausgabepreis	EUR	121,91
Rücknahmepreis	EUR	121,91
Anzahl Anteile	STK	59.627

Kahler & Kurz Aktienfonds Retail

Anteilwert	EUR	119,18
Ausgabepreis	EUR	125,14
Rücknahmepreis	EUR	119,18
Anzahl Anteile	STK	27.078

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.

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Kahler & Kurz Aktienfonds Seed

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,73 %

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

Kahler & Kurz Aktienfonds Institutional

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,03 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Kahler & Kurz Aktienfonds Retail

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,89 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Kahler & Kurz Aktienfonds Seed

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Kahler & Kurz Aktienfonds Institutional

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Kahler & Kurz Aktienfonds Retail

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	40.125,52
--------------------	-----	-----------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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>.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Kahler & Kurz Aktienfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 sowie der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

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 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.

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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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.

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

- 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 24. Oktober 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Gesamtrendite-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.

Jahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse Seed	31. August 2022
Anteilklasse Institutional	31. August 2022
Anteilklasse Retail	31. August 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse Seed	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Institutional	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Retail	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse Seed	derzeit 0 %
Anteilklasse Institutional	derzeit 0 %
Anteilklasse Retail	derzeit 5 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse Seed	EUR 25.000.000
Anteilklasse Institutional	EUR 250.000
Anteilklasse Retail	EUR 50

Mindestfolgeanlagesumme

Anteilklasse Seed	EUR 10.000.000
Anteilklasse Institutional	keine
Anteilklasse Retail	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse Seed	derzeit 0,15 % p.a.
Anteilklasse Institutional	derzeit 0,15 % p.a.
Anteilklasse Retail	derzeit 0,15 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse Seed	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse Institutional	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse Retail	derzeit 0,06 % p.a.

Beratungsgesellschaftsvergütung

Anteilklasse Seed	derzeit 0,40 % p.a.
Anteilklasse Institutional	derzeit 0,70 % p.a.
Anteilklasse Retail	derzeit 1,55 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse Seed	derzeit keine
Anteilklasse Institutional & Retail	derzeit 10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).

Währung

Anteilklasse Seed	Euro
Anteilklasse Institutional	Euro
Anteilklasse Retail	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse Seed	Thesaurierung
Anteilklasse Institutional	Thesaurierung
Anteilklasse Retail	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse Seed	A3DEBW / DE000A3DEBW0
Anteilklasse Institutional	A3DEBX / DE000A3DEBX8
Anteilklasse Retail	A3DEBY / DE000A3DEBY6

Jahresbericht

Kahler & Kurz Aktienfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, 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: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft

PROAKTIVA GmbH

Postanschrift:

Valentinskamp 88-90
D-20355 Hamburg

Telefon: +49 (0)40 41 32 61-0
Telefax: +49 (0)40 41 32 61-32
www.proaktiva.net

4. Subadvisor

Kahler & Kurz Capital GmbH für Rechnung und unter der Haftung des Unternehmens PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Postanschrift:

Thurn-und-Taxis Platz 6
60313 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 269525991
www.kuk-capital.com

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:
Kahler & Kurz Aktienfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900050TZ5907IV951

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.

Die Gesellschaft berücksichtigt in ihrer Anlagestrategie die Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.

Der Fonds investiert mehrheitlich in Wertpapiere, deren Emittenten nach ökologischen (u.a. Umweltschutz), sozialen (u.a. Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards) und Kriterien der Unternehmensführung (u.a. Verhinderung von Korruption und Bestechung) analysiert wurden.

Es werden keine Taxonomie konformen Investitionen getätigt.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Nur Aktien von Unternehmen, die bei einem Ratingsystem von AAA bis CCC nach der Methodik von MSCI ESG Research ein ESG-Rating von mindestens BB haben, werden als positiv bewertet. Die Ratings werden auf 75% der Unternehmen im Fonds angewandt.

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.

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.

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

- CO2-Fußabdruck 1,8384
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 1,19%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 54,66%
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- 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 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, 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)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13,03%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,83%
(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)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird).

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.06.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1,8384	2,1327	2,2878
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	1,19%	0,00%	0,00%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	54,66%	52,23%	71,46%

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%	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	0,00%	0,00%	24,33%	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,03%	13,53%	13,60%	
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	37,83%	37,67%	36,70%	
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%	0,00%	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.	n.a.	
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.	n.a.	

n.a. – entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Daten abgedeckt wurden (Data Coverage)

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?

Um die Einhaltung von Nachhaltigkeitskriterien systematisch sicherzustellen, wird auf einen der weltweit führenden Anbieter von Nachhaltigkeitsresearch, MSCI ESG Research LLC, zurückgegriffen. Die Investitionen erfolgen in Werte, die im Investmentprozess unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt und nach ökologischen und sozialen Kriterien analysiert wurden. Hierfür wird mit einer Reihe von Ausschlusskriterien gearbeitet. Die PAI Indikatoren werden folglich indirekt über die angewandten Ausschlüsse eingehalten.



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:
01.07.2024-
30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	Financials	6,13	Bundesrep. Deutschland
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	Consumer Staples	4,89	Großbritannien
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	Consumer Discretionary	4,36	Spanien
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	Industrials	4,13	Schweden
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Financials	4,12	USA
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	Industrials	3,90	USA
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	Financials	3,53	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Financials	3,52	USA
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	3,45	USA
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	Consumer Discretionary	3,35	Italien
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	Consumer Discretionary	3,30	Frankreich
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	Industrials	3,21	Schweden
Rational AG	Industrials	3,12	Bundesrep. Deutschland
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	Consumer Discretionary	3,04	USA
Novo Nordisk A/S	Health Care	2,89	Dänemark



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.

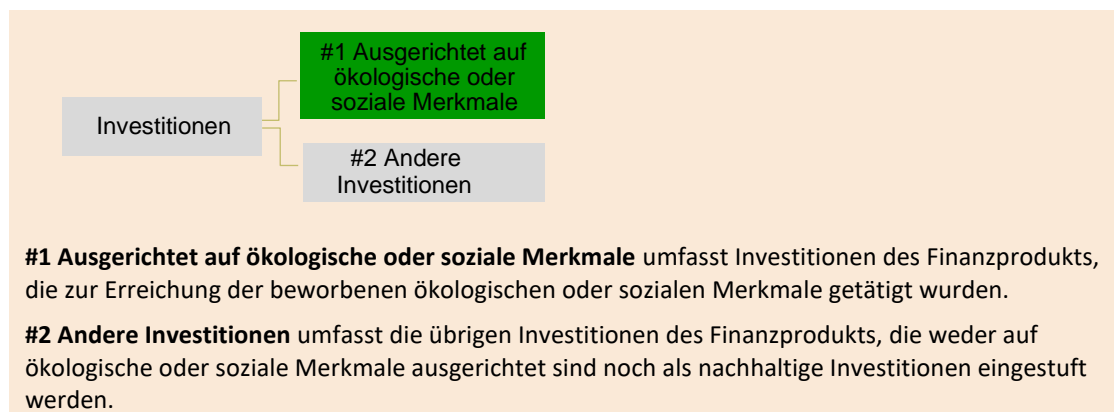
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste) als auch durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen 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 30.06.2025 zu 96,98 % in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Financials 24,82 %,
- Industrials 22,64 %,
- Consumer Discretionary 20,10 %,
- Information Technology 10,51 % und
- Health Care 8,25 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 1,19 %.

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

☐

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

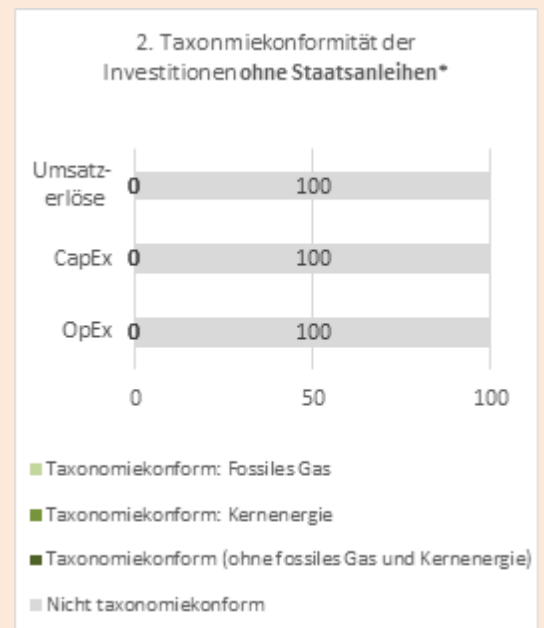
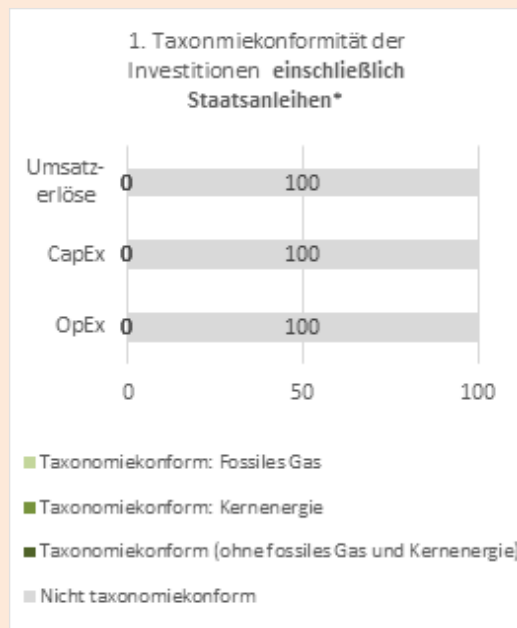
☒

Nein

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.

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. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten 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 "Analyseleitlinien 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.