

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Global Ethical Values Select Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Global Ethical Values Select Fund

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds wird in Bezug auf den Global Ethical Values Index der Börse Hamburg-Hannover verwaltet und setzt sich aus Wertpapieren zusammen, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und im Global Ethical Values Index (GEVX) enthalten sind. Dieser dient als Ausgangspunkt für Anlageentscheidungen. Das Ziel des Fonds ist es jedoch nicht, den Index abzubilden. Dennoch sind die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds mit denen des Index vergleichbar. Es wird eine gleichgewichtete Investition in die 100 am höchsten gewichteten Aktien des Global Ethical Values Index (GEVX) angestrebt, zudem soll eine regelmäßige Re-Justierung erfolgen. Die Zusammensetzung des Fonds hinsichtlich Gewichtung der Einzelkomponenten kann dementsprechend wesentlich vom Index abweichen. Der Fonds kann in seiner Wertentwicklung dadurch auch erheblich von der Performance des als Vergleichsindex für die Wertentwicklung des Fonds herangezogenen GEVX Performanceindex Net Total Return abweichen. Mindestens einmal pro Jahr erfolgt eine Prüfung des GEVX, um sicherzustellen, dass die für den Fonds relevanten Kriterien (z.B. in den Besonderen Anlagebedingungen aufgeführte Mindest-Ausschlusskriterien) erfüllt sind. Informationen über die Zusammensetzung des Index können Sie dem Internet unter <https://www.boerse-hannover.de/nachhaltigkeit/gevx/> bzw. https://www.solactive.com/wp-content/uploads/solactiveip/en/ESG_Methodology_Statement_DE000SL0EBW8.pdf entnehmen. Dieser Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung ((EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	19.354.047,55	98,76	6.379.575,32	98,58
Bankguthaben	298.296,76	1,52	112.682,37	1,74
Zins- und Dividendenansprüche	22.623,62	0,12	5.999,01	0,09
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-77.299,88	-0,39	-26.595,87	-0,41
Fondsvermögen	19.597.668,05	100,00	6.471.660,83	100,00

Jahresbericht

Global Ethical Values Select Fund

Das erste volle Geschäftsjahr war geprägt vom weiteren Aufbau und Ausbau des Portfolios. Somit konnte das Volumen auf annähernd 20 Mio. Euro gesteigert werden.

Das Anlageuniversum bilden unverändert ausschließlich Aktien aus dem strengen nachhaltigen Aktienindex Global Ethical Values Select Index (GEVX-Index) der Börse Hamburg-Hannover (BÖAG). <https://www.boerse-hannover.de/nachhaltigkeit/gevx/>. Anders als im Index erfolgt auf Fondsebene jedoch eine diskretionäre Auswahl von 100 Einzeltiteln. Neben anderen Kriterien stellt aber ebenfalls die Gewichtung des jeweiligen Einzeltitels im Index ein Auswahlkriterium dar. Es erfolgt eine mindestens halbjährliche Überprüfung der Zusammensetzung.

Der Fonds orientiert sich zwar am GEVX-Index, bildet ihn jedoch keinesfalls nach.

Im Rahmen der Länderallokation sind die USA im Vergleich zum Vorjahr zwar leicht rückläufig, bilden aber mit einer Gewichtung von mehr als 69% immer noch einen sehr deutlichen Schwerpunkt.

Bei der Branchenverteilung führt der Bereich „Informationstechnologie“ mit einer Gewichtung von knapp 26% die Rangliste an. „Financials“, „Health Care“ und „Consumer Discretionary“ folgen mit Gewichtungen zwischen knapp 13% und knapp 20% mit deutlichem Abstand auf den nachfolgenden Plätzen.

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.

Jahresbericht

Global Ethical Values Select Fund

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. Oktober 2023 bis 30. September 2024)¹.

Anteilkasse A: +19,66%

Anteilkasse T: +18,24%

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.

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund**

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	19.674.967,93	100,39
1. Aktien		
Bundesrep. Deutschland	19.354.047,55	98,76
Canada	209.515,40	1,07
Dänemark	1.331.113,41	6,79
Frankreich	389.248,91	1,99
Großbritannien	177.150,00	0,90
Irland	587.053,02	3,00
Japan	383.608,14	1,96
Liberia	1.335.947,20	6,82
Niederlande	192.316,16	0,98
Norwegen	196.838,40	1,00
Schweiz	412.689,84	2,11
USA	771.998,50	3,94
	13.366.568,57	68,20
2. Bankguthaben	298.296,76	1,52
3. Sonstige Vermögensgegenstände	22.623,62	0,12
II. Verbindlichkeiten	-77.299,88	-0,39
III. Fondsvermögen	19.597.668,05	100,00

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	2.530	2.530	0	CAD	108,950	182.860,22	0,93
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK	2.170	1.470	0	CAD	122,040	175.684,49	0,90
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	STK	4.000	2.700	0	CAD	73,690	195.541,99	1,00
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	1.715	1.180	0	CAD	158,370	180.180,81	0,92
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	66	66	0	CAD	4.400,000	192.649,60	0,98
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	CA3759161035	STK	4.550	4.550	0	CAD	63,660	192.154,04	0,98
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	2.950	2.950	0	CAD	108,350	212.042,26	1,08
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	2.230	1.282	0	CHF	84,320	199.780,71	1,02
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	1.360	1.360	0	CHF	138,250	199.766,26	1,02
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	346	209	0	CHF	509,800	187.410,54	0,96
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	1.810	1.332	0	DKK	797,600	193.662,35	0,99
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	900	739	0	DKK	1.620,000	195.586,56	1,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	264	149	0	EUR	745,600	196.838,40	1,00
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	750	339	0	EUR	236,200	177.150,00	0,90
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	3.890	2.690	0	EUR	53,860	209.515,40	1,07
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	7.380	7.380	0	GBP	23,330	206.991,34	1,06
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	6.800	6.800	0	GBP	23,940	195.710,51	1,00
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	4.370	4.370	0	GBP	35,090	184.351,17	0,94
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK	6.130	4.230	0	JPY	4.709,000	180.870,26	0,92
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	405	405	0	JPY	68.360,000	173.474,27	0,89
Oriental Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3198900007	STK	7.850	5.696	0	JPY	3.698,000	181.892,40	0,93
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005	STK	8.400	8.400	0	JPY	4.291,000	225.847,77	1,15
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	9.510	12.680	3.170	JPY	3.045,000	181.445,34	0,93
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	5.760	5.760	0	JPY	5.231,000	188.792,70	0,96
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	1.285	1.285	0	JPY	25.290,000	203.624,46	1,04
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	12.250	8.460	0	NOK	189,750	197.768,92	1,01
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	25.400	16.500	0	NOK	99,450	214.920,92	1,10
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	384	198	0	USD	517,780	178.176,83	0,91
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	1.255	538	160	USD	164,080	184.533,02	0,94
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	1.470	1.010	0	USD	148,480	195.596,02	1,00

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076	STK	785	785	0	USD	275,030	193.474,82	0,99
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	785	370	0	USD	271,200	190.780,54	0,97
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	950	646	0	USD	232,560	197.985,48	1,01
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	890	512	0	USD	230,170	183.574,96	0,94
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.140	540	0	USD	202,050	206.413,66	1,05
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	585	585	0	USD	383,820	201.214,00	1,03
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	860	560	0	USD	275,480	212.306,48	1,08
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	770	510	0	USD	276,730	190.950,89	0,97
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	64	38	0	USD	3.150,040	180.663,64	0,92
Avangrid Inc. Registered Shares DL-,01	US05351W1036	STK	6.030	6.030	0	USD	35,790	193.398,78	0,99
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	1.085	862	0	USD	193,840	188.472,44	0,96
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	50	25	0	USD	4.212,120	188.731,97	0,96
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.200	1.320	120	USD	172,500	185.500,49	0,95
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	730	370	0	USD	271,030	177.302,54	0,90
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	3.130	3.673	1.470	USD	64,810	181.786,27	0,93
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	716	716	0	USD	288,390	185.040,99	0,94
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	1.040	1.155	260	USD	205,880	191.876,69	0,98
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	1.025	1.025	0	USD	220,650	202.676,09	1,03
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	4.790	3.120	0	USD	41,770	179.297,70	0,91
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	6.500	4.300	0	USD	32,520	189.425,58	0,97
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	3.830	3.830	0	USD	52,400	179.847,66	0,92
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	2.025	1.540	0	USD	118,630	215.275,34	1,10
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	1.305	555	0	USD	190,770	223.097,81	1,14
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	670	280	0	USD	331,440	199.000,63	1,02
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	3.350	3.350	0	USD	65,110	195.464,20	1,00
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	3.130	3.130	0	USD	65,990	185.096,07	0,94
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	260	165	0	USD	887,630	206.814,05	1,06
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070	STK	1.070	1.070	0	USD	198,570	190.402,28	0,97
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.260	660	0	USD	179,650	202.848,82	1,04
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	208	208	0	USD	1.038,810	193.630,68	0,99
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	387	238	0	USD	505,220	175.212,96	0,89
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	780	504	0	USD	262,070	183.183,62	0,93
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	9.470	7.570	0	USD	23,460	199.091,50	1,02
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	1.400	770	0	USD	160,640	201.537,77	1,03
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	323	171	0	USD	621,000	179.749,98	0,92
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	880	570	0	USD	236,970	186.874,81	0,95

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	5.800	4.090	0	USD	37,480	194.805,99	0,99
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	256	81	0	USD	774,410	177.658,36	0,91
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	282	140	0	USD	816,080	206.232,24	1,05
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	432	234	0	USD	476,860	184.607,51	0,94
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	830	642	0	USD	271,350	201.828,57	1,03
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	895	895	0	USD	223,090	178.927,82	0,91
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	3.060	1.597	0	USD	72,120	197.766,11	1,01
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	2.520	1.820	0	USD	82,300	185.855,36	0,95
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	111	48	0	USD	2.051,960	204.111,09	1,04
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	160	116	0	USD	1.499,700	215.030,02	1,10
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	2.400	1.335	0	USD	103,710	223.052,24	1,14
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	418	418	0	USD	474,590	177.774,55	0,91
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.800	2.200	741	USD	121,440	195.888,52	1,00
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	190	190	0	USD	1.151,600	196.078,50	1,00
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	600	240	0	USD	341,800	183.779,91	0,94
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	3.220	2.457	0	USD	78,030	225.160,50	1,15
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	1.120	678	0	USD	184,850	185.529,17	0,95
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	860	388	0	USD	253,760	195.567,34	1,00
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	1.670	1.670	0	USD	143,530	214.799,80	1,10
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	1.186	1.186	0	USD	170,050	180.732,41	0,92
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	390	240	0	USD	556,440	194.472,26	0,99
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	1.300	702	0	USD	150,510	175.340,98	0,89
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK	1.210	1.210	0	USD	177,360	192.316,16	0,98
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	425	235	0	USD	516,620	196.759,12	1,00
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	265	110	0	USD	894,390	212.396,59	1,08
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	583	313	0	USD	381,670	199.402,82	1,02
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	582	317	0	USD	361,260	188.415,92	0,96
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	430	240	0	USD	506,390	195.131,91	1,00
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	950	580	0	USD	206,570	175.859,40	0,90
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	4.950	3.285	0	USD	42,770	189.722,65	0,97
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	4.690	3.060	0	USD	45,730	192.197,96	0,98
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	800	800	0	USD	274,950	197.114,44	1,01
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	1.070	680	0	USD	207,600	199.060,85	1,02
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.130	736	0	USD	195,380	197.848,73	1,01

Summe Wertpapiervermögen

EUR 19.354.047,55 98,76

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw.	30.09.2024						
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
Bankguthaben								EUR	298.296,76	1,52
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	298.296,76				%	100,000	298.296,76
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	1.300,52					1.300,52	0,01
Dividendenansprüche			EUR	19.417,52					19.417,52	0,10
Quellensteueransprüche			EUR	1.905,58					1.905,58	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwaltungsvergütung			EUR	-63.280,78					-63.280,78	-0,32
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.187,76					-2.187,76	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.732,56					-10.732,56	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.098,78					-1.098,78	-0,01
Fondsvermögen										
Global Ethical Values Select Fund AK A			EUR	19.597.668,05					19.597.668,05	100,00 1)
Anteilwert			EUR						125,80	
Ausgabepreis			EUR						125,80	
Rücknahmepreis			EUR						125,80	
Anzahl Anteile			STK						125.788	

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw.	30.09.2024						
Global Ethical Values Select Fund AK T										
Anteilwert								EUR	119,25	
Ausgabepreis								EUR	119,25	
Rücknahmepreis								EUR	119,25	
Anzahl Anteile								STK	31.646	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Global Ethical Values Select Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5074000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4545000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	159,5960000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7533000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (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

adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	113	483
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	555	770
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	1.019	1.460
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	346	575
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	3.700	4.500
argenx SE Reg.Shares (Sp.ADRs)/1 EO -,10	US04016X1019	STK	343	468
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	1.060	1.630
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	2.520	3.900
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	460	890
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	410	1.800
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	1.092	2.300
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	425	955
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	501	735
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	2.150	2.730
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	826	1.220
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	1.090	2.100
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	290	560
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	1.160	1.160
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	895	1.775
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	70	380
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	2.010	2.420
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	1.100	1.645
Rivian Automotive Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US76954A1034	STK	8.400	13.100
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	100	500
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	260	845
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	44.040	44.040
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098	STK	380	790
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	977	1.350
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	540	1.060
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	353	1.350
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	78	78

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund**

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
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	2.535	4.385	
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	13.650	19.000	
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	220	720	

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
Global Ethical Values Select Fund AK A**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	2.717,31	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	239.471,89	1,90
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	559,54	0,00
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	-407,59	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-57.925,24	-0,46
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	184.415,91	1,46
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-59,78	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-122.358,89	-0,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	-122.358,89		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.796,52	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.988,91	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-56.995,54	-0,45
- Depotgebühren	EUR	-3.137,40		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-53.798,20		
- Sonstige Kosten	EUR	-59,94		
Summe der Aufwendungen		EUR	-194.199,65	-1,54
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-9.783,74	-0,08
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	682.937,06	5,43
2. Realisierte Verluste		EUR	-402.316,49	-3,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	280.620,57	2,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	270.836,83	2,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.630.945,51	12,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-398.626,90	-3,17

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund AK A**

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.232.318,61	9,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.503.155,44	11,95

Entwicklung des Sondervermögens					2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	5.589.366,49	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-81.147,00	
2. Zwischenaußschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	8.871.273,40	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.123.965,57			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-252.692,17			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-58.900,72	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.503.155,44	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.630.945,51			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-398.626,90			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	15.823.747,61	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	689.749,38	5,49
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	16.596,14	0,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	270.836,83	2,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	402.316,42	3,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	438.173,38	3,49
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	438.173,38	3,49
III. Gesamtausschüttung		EUR	251.576,00	2,00
1. Zwischenaußschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	251.576,00	2,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund AK A**

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023 *)	Stück	52.433	EUR	5.589.366,49	EUR
2023/2024	Stück	125.788	EUR	15.823.747,61	EUR

*) Auflagedatum 17.10.2022

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund AK T**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	654,20	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	57.532,05	1,82
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	134,04	0,00
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	-98,13	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-13.912,42	-0,44
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	44.309,73	1,40
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-14,21	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-60.994,28	-1,93
- Verwaltungsvergütung	EUR	-60.994,28		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.100,87	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.517,96	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-24.885,68	-0,78
- Depotgebühren	EUR	-809,45		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-24.062,85		
- Sonstige Kosten	EUR	-13,38		
Summe der Aufwendungen		EUR	-89.512,99	-2,83
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-45.203,25	-1,43
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	164.005,84	5,18
2. Realisierte Verluste		EUR	-96.528,90	-3,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	67.476,94	2,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	22.273,69	0,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	493.781,71	15,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-158.511,82	-5,01

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund AK T**

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	335.269,89	10,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	357.543,58	11,29

Entwicklung des Sondervermögens				2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	882.294,34	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.533.494,44	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.207.988,43		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-674.493,99		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	588,08	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	357.543,58	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	493.781,71		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-158.511,82		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	3.773.920,44	

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	22.273,69	0,70
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		EUR	22.273,69	0,70

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund AK T**

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023 *)	Stück 8.749	EUR 882.294,34	EUR 100,85
2023/2024	Stück 31.646	EUR 3.773.920,44	EUR 119,25

*) Auflagedatum 03.03.2023

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	3.371,51	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	297.003,94	
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	693,58	
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	-505,72	
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-71.837,66	
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	
Summe der Erträge		EUR	228.725,64	
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-73,99	
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-183.353,17	
- Verwaltungsvergütung	EUR	-183.353,17	0,00	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.897,39	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.506,87	
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-81.881,22	
- Depotgebühren	EUR	-3.946,85		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-77.861,05		
- Sonstige Kosten	EUR	-73,32		
Summe der Aufwendungen		EUR	-283.712,64	
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-54.986,99	
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	846.942,90	
2. Realisierte Verluste		EUR	-498.845,39	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	348.097,51	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	293.110,52	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.124.727,22	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-557.138,72	

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund**

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.567.588,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.860.699,02

Entwicklung des Sondervermögens				2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	6.471.660,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-81.147,00
2. Zwischenaußschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	11.404.767,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.331.954,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-927.186,16		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-58.312,64
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.860.699,02
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.124.727,22		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-557.138,72		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	19.597.668,05

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Global Ethical Values Select Fund AK A	keine	0,00	1,150	Ausschüttung ohne Zwischenaußschüttung	EUR
Global Ethical Values Select Fund AK T	keine	0,00	2,350	Thesaurierer	EUR

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

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund**

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 %)		98,76
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

Global Ethical Values Select Fund AK A

Anteilwert	EUR	125,80
Ausgabepreis	EUR	125,80
Rücknahmepreis	EUR	125,80
Anzahl Anteile	STK	125.788

Global Ethical Values Select Fund AK T

Anteilwert	EUR	119,25
Ausgabepreis	EUR	119,25
Rücknahmepreis	EUR	119,25
Anzahl Anteile	STK	31.646

Jahresbericht

Global Ethical Values Select Fund

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

Global Ethical Values Select Fund AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,30 %

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

Global Ethical Values Select Fund AK T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,50 %

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

**Jahresbericht
Global Ethical Values Select Fund**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Global Ethical Values Select Fund AK A

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

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

Global Ethical Values Select Fund AK T

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	35.200,15
--------------------	-----	-----------

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.

Jahresbericht

Global Ethical Values Select Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsführer	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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.

Jahresbericht

Global Ethical Values Select Fund

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. Oktober 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Global Ethical Values Select Fund

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Global Ethical Values Select Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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

Global Ethical Values Select Fund

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 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.

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 Prüfungs nachweise, 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 Kontrollsystern, 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.

Jahresbericht

Global Ethical Values Select Fund

- 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 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 Kontrollsysteem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 29. Januar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Global Ethical Values Select Fund

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

Global Ethical Values Select Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilkasse A	17. Oktober 2022
Anteilkasse T	1. März 2023

Währung

Anteilkasse A	Euro
Anteilkasse T	Euro

Erstausgabepreise

Anteilkasse A	EUR 100
Anteilkasse T	EUR 100

Ertragsverwendung

Anteilkasse A	Ausschüttung
Anteilkasse T	Thesaurierend

Erwerbsbeschränkung

Anteilkasse A	keine
Anteilkasse T	keine

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilkasse A	A3DQ2K / DE000A3DQ2K4
Anteilkasse T	A3D052 / DE000A3D0521

Mindestanlagesumme

Anteilkasse A	keine
Anteilkasse T	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilkasse A	derzeit 1,15 % p.a.
Anteilkasse T	derzeit 2,35 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilkasse A	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilkasse T	derzeit 0,04 % p.a.

Jahresbericht

Global Ethical Values Select Fund

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

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

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 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 und Vertrieb

KANON AG

Postanschrift:

Große Straße 88
49074 Osnabrück

Telefon +49 541 200 746-0

Telefax +49 541 200 746-22

www.kanon.ag

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:
Global Ethical Values Select Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299003SEMF3D4NQMM09

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 98,76 % an nachhaltigen Investitionen

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

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



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

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

Ziel des Global Ethical Values Index war es, Anlegern Orientierung zu bieten, die werteorientiert und ethisch investieren sowie zusätzlich den CO2-Fußabdruck reduzieren wollen.

Der Index Global Ethical Values Index (GEVX) wurde als Referenzbenchmark festgelegt, um die vom Fonds geförderten Merkmale zu erfüllen. Die Investitionen erfolgten ausschließlich in Werte des GEVX-Index.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Zivile Feuerwaffen 0% Produktion, 0% Vertrieb USD 20 Mio. Umsatz; Konventionelle Waffen 5% oder usd 500 Mio. Umsatz; umstrittene Waffen 0%

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, Einbeziehung von ILO-Standards (International Labour Organization), UN Global Compact Compliance und UN Human Rights Compliance an.

● **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:

- THG-Emissionen 162,8480
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 93,6423
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 256,4903
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 16,7272
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 131,6907
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 568,5283
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 2,85 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 68,98 %
(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)

- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,0733
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- 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 0,71 %
(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)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 15,31 %
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 34,86 %
(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 verstößen – 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 verstößen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen – 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 verstößen)

... 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 2024	Auswirkungen 2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	162,8480	96,5719
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	93,6423	32,2798
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	256,4903	128,8517
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	16,7272	31,2329
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	131,6907	140,0678
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	568,5283	537,3747
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	2,85%	6,82%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	68,98%	77,06%
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0733	0,0226

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	0,71%	67,92%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,31%	12,58%
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	34,86%	34,73%
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%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen	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 verstößen	n.a.	0
	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 verstößen	n.a.	0,00%

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

Der Fonds investierte ausschließlich in Werte des nachhaltigen GEVX-Index der Börse Hamburg-Hannover. Dieser Index bildet Unternehmen ab, die sowohl ethische und ökologische wie soziale Governance-Standards erfüllen.

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

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

Durch die ausschließliche Investition aus dem Anlageuniversum des Nachhaltigkeits-Aktienindex Global Ethical Values Index (GEVX), wird der Fonds ebenfalls den hohen Ansprüchen an die ESG-Qualität gerecht.

In der Auswahl ging der Index nach dem Best-in-Class und Best-in-Progress-Ansatz vor und richtete sich nach einer normen- und wertebasierten Ausschlussliste. Zudem war der Index in Deutschland mit dem EKD-Leitfaden (Evangelische Kirche) und der Orientierungshilfe Deutsche Bischofskonferenz (Katholische Kirche) sowie in Österreich mit den Vorgaben der Katholischen Kirche für nachhaltige Geldanlagen konform.

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

In der Auswahl ging der Index nach dem Best-in-Class und Best-in-Progress-Ansatz vor und richtete sich nach einer normen- und wertebasierten Ausschlussliste. Zudem war der Index in Deutschland mit dem EKD-Leitfaden (Evangelische Kirche) und der Orientierungshilfe Deutsche Bischofskonferenz (Katholische Kirche) sowie in Österreich mit den Vorgaben der Katholischen Kirche für nachhaltige Geldanlagen konform.

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

Der Fonds investierte ausschließlich in den Nachhaltigkeits-Aktienindex Global Ethical Values Index (GEVX). Dieser Index verfügt bereits über entsprechende Ausschlusskriterien.

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?

Die Berücksichtigung erfolgte durch ausschließliche Investition in Titel des Global Ethical Values Index der Börse Hamburg-Hannover (GEVX). Die Berücksichtigung erfolgte bereits durch Index-Provider.



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 volumnäßig gegeben.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	1,22	USA
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	1,12	USA
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,10	USA
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	Information Technology	1,10	USA
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	1,09	USA
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,08	USA
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	Information Technology	1,07	USA
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	Information Technology	1,05	USA
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	1,04	USA
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,04	USA
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	Information Technology	1,04	USA
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	Information Technology	1,03	USA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	1,03	Niederlande
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	Consumer Staples	1,03	Großbritannien
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	Financials	1,02	USA



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 nachhaltige Investitionen.

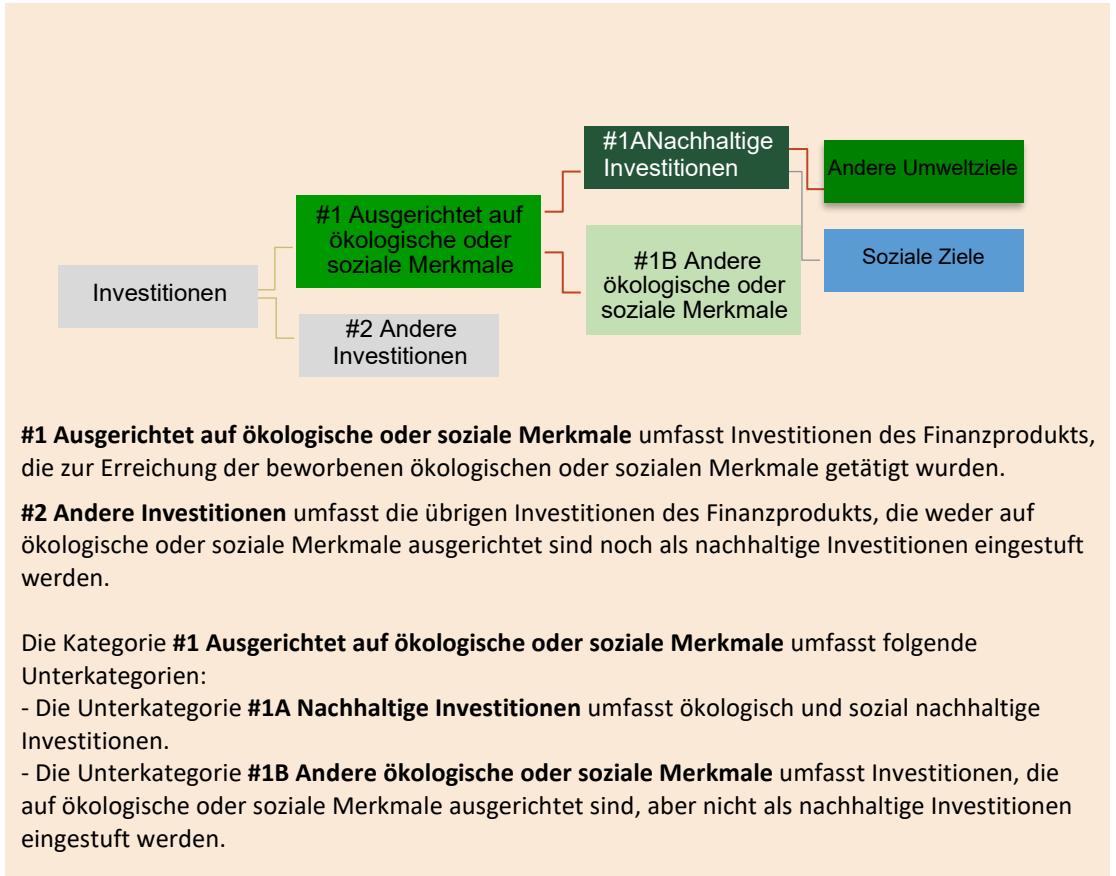
Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 100% nachhaltig in Bezug auf die Mindestanlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert (mindestens 75 % gefordert, tatsächlich investiert zu 98,76% des Fondsvermögens). Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt zusätzlich durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 zu 98,76% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (1,24 %).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Information Technology 25,99 %,
- Financials 19,80 %,
- Health Care 14,01 %,
- Consumer Discretionary 13,14 % und
- Industrials 10,59 %.

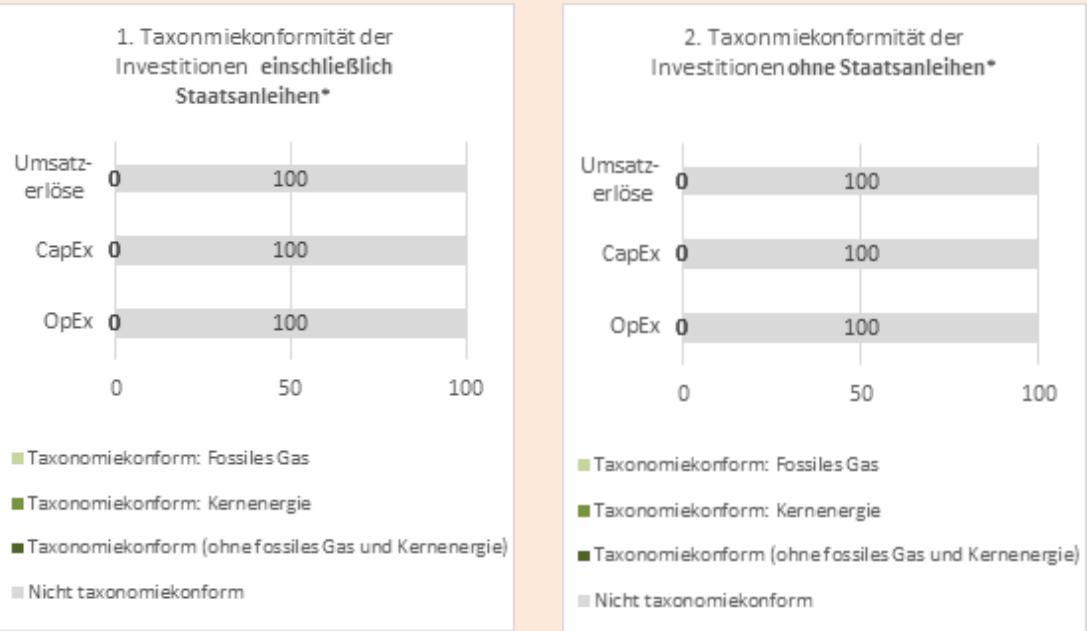
Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilesektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 2,85 %.

● **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

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

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

Ermögliche Tätigkeiten wirken unmittelbar ermögliche 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.

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.



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



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

Der Global Ethical Values Index bildet Unternehmen ab, die sowohl ethische und ökologische wie soziale und Governance-Standards erfüllen. Dabei umfasst er ein globales Anlageuniversum. In der Auswahl geht der Index nach dem Best-in-Class und Best-in-Progress-Ansatz vor und richtet sich nach einer normen- und wertebasierten Ausschlussliste. Zudem ist der Index in Deutschland mit dem EKD-Leitfaden (Evangelische Kirche) und der Orientierungshilfe Deutsche Bischofskonferenz (Katholische Kirche) sowie in Österreich mit den Vorgaben der Katholischen Kirche für nachhaltige Geldanlagen konform.

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds lag zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 bei 98,76% des Fondsvermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Global Ethical Values Index bildet Unternehmen ab, die sowohl ethische und ökologische wie soziale und Governance-Standards erfüllen. Dabei umfasst er ein globales Anlageuniversum. In der Auswahl geht der Index nach dem Best-in-Class und Best-in-Progress-Ansatz vor und richtet sich nach einer normen- und wertebasierten Ausschlussliste. Zudem ist der Index in Deutschland mit dem EKD-Leitfaden (Evangelische Kirche) und der Orientierungshilfe Deutsche Bischofskonferenz (Katholische Kirche) sowie in Österreich mit den Vorgaben der Katholischen Kirche für nachhaltige Geldanlagen konform.

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds lag zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 bei 98,76% % des Fondsvermögens.



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

Unter „Andere Investition“ fielen ausschließlich die Barmittel 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 "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 Referenzwert ist der Global Ethical Values Index der Börse Hamburg-Hannover.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Global Ethical Values Index bildet Unternehmen ab, die sowohl ethische und ökologische wie soziale und Governance-Standards erfüllen. Dabei umfasst er ein globales Anlageuniversum. In der Auswahl geht der Index nach dem Best-in-Class und Best-in-Progress-Ansatz vor und richtet sich nach einer normen- und wertebasierten Ausschlussliste. Zudem ist der Index in Deutschland mit dem EKD-Leitfaden (Evangelische Kirche) und der Orientierungshilfe Deutsche Bischofskonferenz (Katholische Kirche) sowie in Österreich mit den Vorgaben der Katholischen Kirche für nachhaltige Geldanlagen konform.

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

Ziel des Global Ethical Values Index ist es, Anlegern Orientierung zu bieten, die werteorientiert und ethisch investieren sowie zusätzlich den CO2-Fußabdruck reduzieren wollen.

Abhängig von der gewählten Methodik für den Index unterschied sich der Index von einem relevanten breiten Marktindex. Die jeweiligen Index-Anbieter veröffentlichen eine Benchmark-Erklärung ("Benchmark Statement") aus der auch die Unterschiede des Index zu einem relevanten breiten Marktindex ersichtlich werden. Das Benchmark Statement kann hier abgerufen werden:

https://www.solactive.com/wp-content/uploads/solactiveip/en/Benchmark_Statement_DE000SL0EBV0.pdf

- **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?**

Da der Fonds ausschließlich in Werte des GEVX-Index investiert, gibt es hier keinerlei Unterschiede zum Referenzwert

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

Der Fonds hat im abgelaufenen Geschäftsjahr mit einer Performance von +19,66% - Anteilklasse AK A, +18,24% Anteilklasse AK T schlechter abgeschnitten als der Referenzwert, der im Vergleichszeitraum eine Entwicklung von +28,45% (Performance GEVX Index (WKN: SL0EBV) Stand per 02.10.2023: 4.425,10; Stand per 29.09.2024: 5.684,06) ausweist.

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

1. Mit einer Performance von +19,66% Anteilklasse AK A und +18,24% Anteilklasse AK T liegt die Entwicklung ebenfalls unterhalb der des MSCI World Index EUR-Hedged der einen Anstieg von +23,35% (Stand 02.10.2023: 276,1513; Stand per 29.09.2024: 340,639) im Vergleichszeitraum erzielen konnte.