Jahresbericht 2022

IPConcept

JAHRESBERICHT
zum 31. Dezember 2022

PRIMA
R.C.S. Luxemburg K 445

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

INHALTSVERZEICHNIS

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG **2**
ZUSAMMENGEFASSTER JAHRESBERICHT DES PRIMA **4**

PRIMA – Globale Werte **6**
- Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Globale Werte 6
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung 7-8
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 9
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 10
- Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Global Werte 11
- Vermögensaufstellung 12

PRIMA – Global Challenges **17**
- Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Global Challenges 17
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung 18-19
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 20
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 22
- Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Global Challenges 23
- Vermögensaufstellung 25

PRIMA – Zukunft **29**
- Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Zukunft 29
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung 31-32
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 33
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 33
- Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Zukunft 34
- Vermögensaufstellung 35

PRIMA – Kapitalaufbau Total Return **40**
- Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Kapitalaufbau Total Return 40
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung 42
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 43
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 44
- Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Kapitalaufbau Total Return 45
- Vermögensaufstellung 46

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022 (ANHANG) **49-56**

PRÜFUNGSVERMERK **57**

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT) **60**

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT) **65**

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	**IPConcept (Luxemburg) S.A.** R.C.S. Luxemburg B-82183 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	
Vorsitzender	Dr. Frank Müller *Mitglied des Vorstandes* DZ PRIVATBANK S.A.
Mitglieder	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	
(Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Mitglieder des Vorstands	Marco Kops (bis zum 28. Februar 2022) Silvia Mayers Nikolaus Rummler
ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS	**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
VERWAHRSTELLE	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
REGISTER- UND TRANSFERSTELLE SOWIE ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
ANLAGEBERATER	
PRIMA – Globale Werte	**NFS Netfonds Financial Service GmbH** Süderstraße 30 D-20097 Hamburg Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG: **Shareholder Value Management AG** Neue Mainzer Straße 1 D-60311 Frankfurt am Main
PRIMA – Global Challenges PRIMA – Zukunft	**ACATIS Investment GmbH** Taunusanlage 18 D-60325 Frankfurt am Main
Fondsmanager	
PRIMA – Kapitalaufbau Total Return	**Greiff capital management AG** Munzinger Str. 5a D-79111 Freiburg im Breisgau

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSSTELLE	**PRIMA Fonds Service GmbH** Engelplatz 59-61 D-63897 Miltenberg
ZAHL- UND INFORMATIONSSTELLEN	
- Großherzogtum Luxemburg	**DZ PRIVATBANK S. A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
- Bundesrepublik Deutschland (bis 31. März 2022)	**DZ BANK AG** Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
- Kontakt- und Informationsstelle (ab 1. April 2022)	**DZ PRIVATBANK S. A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH	
Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011 (bis 31. März 2022)	**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG** Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Stelle, bei der die Anteilinhaber die vorgeschriebenen Informationen Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können (bis 31. März 2022)	**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG** Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Kontakt- und Informationsstelle gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 (ab 1. April 2022)	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011	**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG** Am Belvedere 1 A-1100 Wien

PRIMA

Zusammengefasster Jahresbericht des PRIMA mit den Teilfonds PRIMA - Globale Werte, PRIMA - Global Challenges, PRIMA - Zukunft und PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	133.144.423,07
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 125.692.949,39)	
Bankguthaben [1)]	5.539.077,02
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	78.951,45
Zinsforderungen	18.022,16
Dividendenforderungen	66.540,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	89.057,20
	138.936.071,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-91.977,34
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-13.998,92
Sonstige Passiva [2)]	-306.877,18
	-412.853,44
Netto-Fondsvermögen	**138.523.217,92**

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	227.330.407,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.426.389,07
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-65.311,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	32.169.625,67
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-69.939.109,75
Realisierte Gewinne	19.781.782,26
Realisierte Verluste	-7.902.906,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-48.428.824,22
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-10.264.816,09
Ausschüttung	-2.731.241,39
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**138.523.217,92**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
Erträge	
Dividenden	2.444.638,86
Erträge aus Investmentanteilen	16.272,96
Bankzinsen	-3.875,44
Ertragsausgleich	-380.113,82
Erträge insgesamt	**2.076.922,56**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.096,86
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-2.847.391,75
Verwahrstellenvergütung	-117.972,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-115.521,68
Taxe d'abonnement	-82.151,46
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-51.760,08
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-15.104,23
Register- und Transferstellenvergütung	-78.419,73
Staatliche Gebühren	-10.137,55
Sonstige Aufwendungen [1)]	-629.180,78
Aufwandsausgleich	445.425,02
Aufwendungen insgesamt	**-3.503.311,63**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-1.426.389,07**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Globale Werte

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Rückblick:
Im Berichtszeitraum 2022 gerät das Thema COVID-19 immer weiter in den Hintergrund und wird zur neuen Normalität. Aufgrund der enormen Fiskalprogramme und der Ausweitungen der Bilanzen der Zentralbanken hat die Inflation und die dringend notwendige Antwort der Zentralbanken mit Zinserhöhungen die Regie übernommen.

Auf diese Liquiditätsverknappung und erhöhte Zinskosten reagierten auch die Aktienmärkte nervös und mit steigender Volatilität. Auch unsere wunderbaren Firmen können sich dieser Volatilität nicht entziehen. Ihre strukturellen Wettbewerbsvorteile führen zur „pricing power" und daher werden sie mittelfristig zu den Gewinnern gehören.

Alles in allem stand beim DAX am Jahresende 2022 ein Minus von 12,35% zu Buche. Der für die Weltaktienmärkte repräsentative MSCI World Index verlor im abgelaufenen Jahr 19,59%. Der US-amerikanische Aktienindex S&P 500 beendete das Jahr 2022 in Dollar mit einem Verlust von 19,44%.

Der PRIMA – Globale Werte konnte sich diesem Trend nicht entziehen und verlor in der Anteilklasse A 24,06% an Wert und in der Anteilklasse G 23,89%. Insbesondere hatten unsere Investments in einigen US Technologie Unternehmen negativ beigetragen. Wir blieben im Jahr 2022 weiterhin unserem Focus auf Qualitätsaktien treu.

Ausblick:
Im Aktuellen Umfeld laufen einige Hauptthemen die einen deutlichen Einfluss auf die Entwicklung der Wirtschaft und die Aktienmärkte haben könnten. Damit sind Prognosen im aktuellen Umfeld weiterhin nicht einfach. Als Faktoren sind am wichtigsten die derzeitige hohe Inflationswerte, die seit letztes Jahr bei über 5% liegen und sich zuletzt sogar der 10% Marke angenähert haben. Die Reaktion der internationalen Notenbanken sind mehrere Zinserhöhungen, die auf der einen Seite neue Gelegenheiten für einzelne Wertpapiere bedeuten, aber auf der andere Seite einen deutlich nachteilige Wirkung auf die Aktienmärkten insgesamt haben.

Als andere weitere Unsicherheiten für die Aktienmärkte sind Geo-politischen Konflikten mit dem weiterhin bestehenden Krieg zwischen Russland und der Ukraine. Ebenfalls zu erwähnen ist der Konflikt zwischen China und den USA im Chip-war für Halbleitermarkt.

Zuletzt waren noch die letzten wirtschaftliche Auswirkungen der Corona-Pandemie wahrnehmbar. Obwohl die unmittelbaren Auswirkungen der Pandemie in 2022 schon deutlich zurückgingen, hatten sich während der Hochphase der Pandemie viele Firmen mittelfristig strategisch an die Sondersituation angepasst. In vielen Bereichen, insbesonders Firmen mit Online-Präsenz, haben sich Firmen auf hohes Wachstum eingestellt und viel neue Kapazitäten aufgebaut sowie Mitarbeitern eingestellt. Jetzt da die Pandemie wieder in das Hintergrund gerät und die Normalität wiederkehrt, ist es erstaunlich wie viele Firmen einfach zu schnell expandiert sind und aus heutiger Sicht über Überkapazität verfügen. Weil viele von diesen Firmen zudem noch Schulden aufgenommen haben, um diese Wachstumsphase zu finanzieren, ist aktuell ein deutlich erhöhter Verschuldungsgrad festzustellen, , der seinerseits ein weiteres Risiko für Anleger darstellt. Diese Situation gewinnt in einem Umfeld e steigender Zinsen an Brisanz.

In diesem Rahmen müssen wir als Fondsmanager weiterhin extrem achtsam bleiben. Weitere Rücksetzer sind jederzeit möglich und wir sind gefordert, diese bei Auftreten abzufedern.

Konkret glauben wir weiterhin, dass unser Fokus auf Firmen mit starken und gesunden Bilanzen sowie strukturellem Wettbewerbsvorteil der Schlüssel zum Erfolg bleibt. Firmen mit diesen Eigenschaften sollen gerade in einem von Unsicherheit und Inflation geprägten Umfeld relativ gesehen einen grossen Vorteil haben.

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

Strassen, im Februar 2023 Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

PRIMA - Globale Werte

Jahresbericht
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung [1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	33,58 %
Vereinigtes Königreich	14,29 %
Niederlande	9,60 %
Schweiz	8,46 %
Deutschland	5,83 %
Dänemark	5,19 %
Schweden	4,43 %
Neuseeland	4,34 %
Italien	4,14 %
Frankreich	2,38 %
Cayman Inseln	2,05 %
Belgien	0,68 %
Wertpapiervermögen	94,97 %
Terminkontrakte	0,23 %
Bankguthaben [2)]	5,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,23 %
	100,00 %

[1)] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[2)] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Investitionsgüter	15,01 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	13,65 %
Software & Dienste	13,23 %
Media & Entertainment	10,95 %
Groß- und Einzelhandel	10,38 %
Banken	9,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,38 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,02 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,00 %
Transportwesen	2,38 %
Hardware & Ausrüstung	1,91 %
Verbraucherdienste	1,46 %
Wertpapiervermögen	94,97 %
Terminkontrakte	0,23 %
Bankguthaben [2)]	5,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,23 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	34,81	204.429	594,77	170,30
31.12.2021	45,81	222.260	3.629,82	206,12
31.12.2022	32,73	211.450	-1.849,97	154,78

Anteilklasse G

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	4,12	21.517	-966,75	191,66
31.12.2021	5,08	21.740	16,28	233,55
31.12.2022	1,38	7.820	-2.597,02	176,72

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse V

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.08.2022	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2022	0,00	50	5,00	87,68

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

[2)] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	32.401.300,34
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 30.096.850,22)	
Bankguthaben [1]	1.716.431,79
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	78.951,45
Zinsforderungen	8.667,48
Dividendenforderungen	2.532,33
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.632,25
	34.209.515,64
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-17.617,20
Sonstige Passiva [2]	-77.001,85
	-94.619,05
Netto-Teilfondsvermögen	**34.114.896,59**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.728.496,83 EUR
Umlaufende Anteile	211.450,316
Anteilwert	154,78 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.382.015,90 EUR
Umlaufende Anteile	7.820,476
Anteilwert	176,72 EUR

Anteilklasse V

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.383,86 EUR
Umlaufende Anteile	50,000
Anteilwert	87,68 EUR

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse V EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	50.888.616,11	45.811.294,76	5.077.321,35	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-560.238,86	-548.702,31	-11.515,77	-20,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-22.632,01	-12.016,89	-10.615,12	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.563.007,01	3.412.308,02	145.698,99	5.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.004.990,35	-5.262.275,82	-2.742.714,53	0,00
Realisierte Gewinne	6.395.272,27	5.760.283,25	634.845,92	143,10
Realisierte Verluste	-2.364.078,25	-2.116.119,37	-247.794,34	-164,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-11.752.588,05	-10.648.044,14	-1.104.093,81	-450,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.339.702,73	-3.047.057,49	-292.521,42	-123,82
Ausschüttung	-687.768,55	-621.173,18	-66.595,37	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**34.114.896,59**	**32.728.496,83**	**1.382.015,90**	**4.383,86**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse V Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	222.259,747	21.739,555	0,000
Ausgegebene Anteile	19.715,868	715,952	50,000
Zurückgenommene Anteile	-30.525,299	-14.635,031	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**211.450,316**	**7.820,476**	**50,000**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse V EUR
Erträge				
Dividenden	384.210,92	348.449,26	35.753,31	8,35
Bankzinsen	-2.982,95	-2.177,38	-806,83	1,26
Ertragsausgleich	-29.690,65	-8.926,45	-20.764,20	0,00
Erträge insgesamt	**351.537,32**	**337.345,43**	**14.182,28**	**9,61**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-248,30	-227,38	-20,91	-0,01
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-707.173,37	-671.463,77	-35.687,90	-21,70
Verwahrstellenvergütung	-21.702,66	-19.907,32	-1.794,31	-1,03
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.977,39	-27.528,86	-2.447,20	-1,33
Taxe d'abonnement	-19.197,89	-17.601,34	-1.595,74	-0,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.488,83	-11.517,11	-971,33	-0,39
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.558,48	-3.261,76	-296,60	-0,12
Register- und Transferstellenvergütung	-16.296,31	-14.931,79	-1.364,03	-0,49
Staatliche Gebühren	-2.398,68	-2.163,52	-235,15	-0,01
Sonstige Aufwendungen [1]	-151.056,93	-138.388,23	-12.664,20	-4,50
Aufwandsausgleich	52.322,66	20.943,34	31.379,32	0,00
Aufwendungen insgesamt	**-911.776,18**	**-886.047,74**	**-25.698,05**	**-30,39**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-560.238,86**	**-548.702,31**	**-11.515,77**	**-20,78**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**56.273,12**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**2,44**	**1,70**	**0,67 [3]**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

[3] Für den Zeitraum vom 22. August 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	0	0	82.064	2,8250	231.830,80	0,68
							231.830,80	**0,68**
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	68.000	85,5500	699.862,85	2,05
							699.862,85	**2,05**
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	2.500	14.000	940,9000	1.771.439,33	5,19
							1.771.439,33	**5,19**
Deutschland								
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	0	0	17.000	19,5200	331.840,00	0,97
DE0007507501	WashTec AG	EUR	0	0	11.900	34,3500	408.765,00	1,20
							740.605,00	**2,17**
Frankreich								
FR0000064271	STEF S.A.	EUR	9.000	0	9.000	90,3000	812.700,00	2,38
							812.700,00	**2,38**
Italien								
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	0	9.000	53.500	26,3800	1.411.330,00	4,14
							1.411.330,00	**4,14**
Neuseeland								
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare Ltd.	NZD	305.000	84.500	460.000	5,4100	1.480.340,25	4,34
							1.480.340,25	**4,34**
Schweden								
SE0014781795	Addtech AB	SEK	0	0	110.500	152,6000	1.512.124,04	4,43
							1.512.124,04	**4,43**
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	500	9.700	292,8500	2.884.782,17	8,46
							2.884.782,17	**8,46**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	0	0	6.250	85,2300	499.472,57	1,46
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	15.770	60	16.600	88,4500	1.376.718,24	4,04
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	43.545	8.865	36.000	84,1800	2.841.518,99	8,33
US2253101016	Credit Acceptance Corporation [Mich.]	USD	0	0	2.500	476,1500	1.116.150,96	3,27
US2561631068	DocuSign Inc.	USD	8.250	0	8.250	55,7500	431.258,79	1,26
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	7.000	3.100	7.000	120,2600	789.329,58	2,31
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	750	1.750	7.000	241,0100	1.581.875,29	4,64
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	6.000	250	5.750	291,1200	1.569.563,99	4,60
US92343E1029	Verisign Inc.	USD	0	2.350	6.500	205,3800	1.251.729,96	3,67
							11.457.618,37	**33,58**
Vereinigtes Königreich								
GB00BJFFLV09	Croda International Plc.	GBP	0	0	13.500	67,0000	1.022.496,04	3,00
GB0001826634	Diploma Plc.	GBP	52.000	5.000	100.000	28,3000	3.199.186,07	9,38
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	28.500	0	28.500	20,2000	650.802,62	1,91
							4.872.484,73	**14,29**
Börsengehandelte Wertpapiere							**27.875.117,54**	**81,71**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005494165	EQS Group AG	EUR	0	0	50.750	24,6000	1.248.450,00	3,66
							1.248.450,00	**3,66**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**1.248.450,00**	**3,66**
Nicht notierte Wertpapiere								
Niederlande								
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class A-	EUR	0	0	1.212	270,4400	327.773,28	0,96
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class B-	EUR	0	0	1.212	270,4400	327.773,28	0,96
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class C-	EUR	0	0	1.212	270,4400	327.773,28	0,96
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class D-	EUR	0	0	1.212	270,4400	327.773,28	0,96
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class E-	EUR	0	0	1.212	270,4400	327.773,28	0,96
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class F-	EUR	0	0	1.212	270,4400	327.773,28	0,96
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class G-	EUR	0	0	1.212	270,4400	327.773,28	0,96
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class H-	EUR	0	0	1.212	270,4400	327.773,28	0,96

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Niederlande (Fortsetzung)								
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class I-	EUR	0	0	1.212	270,4400	327.773,28	0,96
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class J-	EUR	0	0	1.212	270,4400	327.773,28	0,96
							3.277.732,80	**9,60**
Nicht notierte Wertpapiere							**3.277.732,80**	**9,60**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**32.401.300,34**	**94,97**
Wertpapiervermögen							**32.401.300,34**	**94,97**
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
EUR/USD Future März 2023			36	0	36		-2.037,97	-0,01
							-2.037,97	**-0,01**
Long-Positionen							**-2.037,97**	**-0,01**
Short-Positionen								
EUR								
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2023			0	82	-82		-35.260,00	-0,10
							-35.260,00	**-0,10**
USD								
E-Mini S&P 500 Index Future März 2023			0	16	-16		19.878,11	0,06
Nasdaq 100 Index Future März 2023			0	13	-13		96.371,31	0,28
							116.249,42	**0,34**
Short-Positionen							**80.989,42**	**0,24**
Terminkontrakte							**78.951,45**	**0,23**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**1.716.431,79**	**5,03**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-81.786,99**	**-0,23**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**34.114.896,59**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
USD			
EUR/USD Future März 2023	36	4.521.940,93	13,26
		4.521.940,93	**13,26**
Long-Positionen		**4.521.940,93**	**13,26**
Short-Positionen			
EUR			
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2023	-82	-3.159.460,00	-9,26
		-3.159.460,00	**-9,26**
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future März 2023	-16	-2.904.266,29	-8,51
Nasdaq 100 Index Future März 2023	-13	-2.689.653,07	-7,88
		-5.593.919,36	**-16,39**
Short-Positionen		**-8.753.379,36**	**-25,65**
Terminkontrakte		**-4.231.438,43**	**-12,39**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3122
Isländische Krone	ISK	1	151,7203
Japanischer Yen	JPY	1	142,0685
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6811
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6728
Schwedische Krone	SEK	1	11,1514
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0042
Türkische Lira	TRY	1	19,9499
US-Dollar	USD	1	1,0665

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Global Challenges

PRIMA - Global Challenges: Nachhaltig und rentabel investieren
Der PRIMA - Global Challenges investiert unter Berücksichtigung strenger Ausschlusskriterien ausschließlich in Unternehmen, die im Rahmen ihres Kerngeschäftes substanzielle und richtungsweisende Beiträge zur Bewältigung der sieben globalen Herausforderungen leisten (u. a. Bekämpfung von Armut, den Folgen des Klimawandels, Sicherstellung der Trinkwasserversorgung und verantwortungsvolle Führungsstrukturen). Die ausgewählten Unternehmen stellen sich dieser Verantwortung aktiv, fördern durch ihre Produkt- und Dienstleistungspalette eine nachhaltige Entwicklung und erschließen sich gleichzeitig Chancen für ihre zukünftige Geschäftsentwicklung. Die Nachhaltigkeits-Ratingagentur ISS-oekom research AG bewertet die Unternehmen hinsichtlich ihres sozialen und umweltbezogenen Engagements sowie der Ausschlusskriterien. Der PRIMA – Global Challenges war den größten Teil des Jahres als Artikel 8 Fonds gemäß der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) eingestuft.

Bericht zum Geschäftsjahr 2022
Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Der PRIMA – Global Challenges (A) verzeichnete im Berichtszeitraum ein Minus von 22,4%.

Im Berichtsjahr hat sich das wirtschaftliche Umfeld stark eingetrübt. Prägend waren neben der Corona-Pandemie vor allem der russische Angriff auf die Ukraine und die folgenden umfangreichen Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland. Der Krieg führte zu weiter steigenden Energiepreisen, die mit den hohen Liquiditätsquoten, dem Arbeitskräftemangel und einem verknappten Güterangebot durch Lieferkettenprobleme die bereits erhöhte Inflation weiter anfachten. Weltweit antworteten die Zentralbanken mit Zinsanhebungen. Zusammen mit der Verschlechterung des wirtschaftlichen Wachstums sorgten sie für teils beträchtliche Korrekturen an den Kapitalmärkten. Im Jahr 2022 verlor der DAX 40 TR (EUR) 12,4% und der EURO STOXX 50 NR (EUR) 9,7%. Der Deutsche Rentenindex REXP (EUR), der die Entwicklung deutscher Staatsanleihen abbildet, lag 11,9% im Minus.

Im Berichtsjahr entwickelten sich die Aktien von First Solar (+81,6%), Pearson (+53,2%) und Ormat (+23,9%) am besten. Der Trend hin zu nachhaltiger Energieerzeugung, trägt dieses Jahr besonders. Mit First Solar und Ormat haben es gleich zwei Titel, die sich direkt damit beschäftigen, wie wir in Zukunft grünen Strom produzieren können unter die Titel mit der besten Performance gebracht. First Solar profitiert zudem sehr stark vom Inflation Reduction Act, den die amerikanische Regierung beschlossen hat. Die Auftragsbücher sind auf alle Fälle gefüllt und wir rechnen damit, dass dieser Trend so schnell kein Ende findet.

Am schwächsten entwickelten sich die Aktien von Advanced Micro Devices (-53,5%), Lenzing (-53,1%) und Scatec (-48,4%). Scatec finanziert Projekte zur nachhaltigen Stromerzeugung, allerdings braucht das Unternehmen dafür viel Fremdkapital und das wurde im Verlauf dieses Jahres wesentlich teurer, was deutlich auf den Kurs der Aktie drückt.

Im Geschäftsjahr 2022 haben wir uns von den Aktien von Atlas Copco, Berkeley Group, Billerud Korsnas, Fabege, Gecina, Kingfisher und Pearson getrennt.

Am Ende des Berichtsjahres hatten Canadian National Railway (7,6%), Union Pacific (7,1%), Intel (5,2%) Orstedt (5,0%) und Advanced Micro Devices (4,9%) den größten Anteil am NAV. Insgesamt setzte sich das Portfolio am Berichtsjahresende aus 43 Titeln zusammen.

Ausblick
Der Krieg in der Ukraine, Inflation, Lieferkettenprobleme und Gas-Engpässe haben zu einem realistischeren Wirtschaftsmodell geführt. Die Inflation und der Arbeitskräftemangel werden bleiben. Aber: Der Umbau der Wirtschaft hin zu mehr Energieeffizienz, besserer Infrastruktur, neuen Technologien und regionalen Lieferketten bietet enorme Investitionschancen. Es geht nicht um Hunderte von Milliarden, sondern um Billionen, die investiert werden müssen. Kapital wird wieder knapp und verspricht gute Renditen. Krisen sind Chancen.

Strassen, im Februar 2023 Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

Jahresbericht
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung [1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	31,83 %
Schweiz	10,27 %
Dänemark	9,76 %
Deutschland	9,18 %
Vereinigtes Königreich	7,64 %
Kanada	7,61 %
Frankreich	7,20 %
Niederlande	6,30 %
Spanien	3,37 %
Japan	2,14 %
Schweden	0,85 %
Norwegen	0,82 %
Luxemburg	0,24 %
Österreich	0,23 %
Wertpapiervermögen	97,44 %
Bankguthaben [2)]	2,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,14 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA – Global Challenges

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Transportwesen	19,39 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	17,50 %
Versorgungsbetriebe	14,37 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	12,17 %
Software & Dienste	9,09 %
Versicherungen	8,64 %
Investitionsgüter	7,81 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,14 %
Hardware & Ausrüstung	1,60 %
Energie	0,86 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,37 %
Verbraucherdienste	0,23 %
Wertpapiervermögen	97,44 %
Bankguthaben [2)]	2,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,14 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	70,51	358.548	19.219,52	196,64
31.12.2021	99,40	424.284	13.910,54	234,27
31.12.2022	71,58	399.407	-4.145,55	179,21

Anteilklasse G

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	59,75	286.591	-3.800,78	208,48
31.12.2021	49,37	197.146	-19.863,71	250,43
31.12.2022	19,57	101.356	-19.569,14	193,04

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA – Global Challenges

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse V

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
22.07.2022	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2022	0,00	50	5,00	92,05

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.08.2022	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2022	0,00	50	5,00	87,15

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	88.776.731,18
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 83.367.469,08)	
Bankguthaben [1)]	2.459.849,43
Zinsforderungen	5.352,09
Dividendenforderungen	60.021,41
Forderungen aus Absatz von Anteilen	85.547,26
	91.387.501,37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-74.359,86
Sonstige Passiva [2)]	-158.758,87
	-233.118,73
Netto-Teilfondsvermögen	**91.154.382,64**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA – Global Challenges

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	71.579.477,74 EUR
Umlaufende Anteile	399.407,468
Anteilwert	179,21 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.565.945,03 EUR
Umlaufende Anteile	101.355,709
Anteilwert	193,04 EUR

Anteilklasse V

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.602,25 EUR
Umlaufende Anteile	50,000
Anteilwert	92,05 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.357,62 EUR
Umlaufende Anteile	50,000
Anteilwert	87,15 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA – Global Challenges

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse V EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	148.767.350,23	99.396.235,44	49.371.114,79	0,00
Ordentliches Nettoergebnis	-510.529,40	-529.300,52	18.781,27	-13,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.097,62	-7.466,85	6.369,23	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	24.294.791,36	17.804.996,01	6.479.795,35	5.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-47.999.476,51	-21.950.542,25	-26.048.934,26	0,00
Realisierte Gewinne	9.543.604,90	6.742.939,26	2.800.245,54	216,73
Realisierte Verluste	-2.284.582,23	-1.742.896,66	-541.500,81	-94,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-31.587.164,79	-21.908.728,96	-9.677.395,41	-379,17
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.113.073,48	-4.869.117,45	-2.243.731,13	-127,25
Ausschüttung	-1.955.439,82	-1.356.640,28	-598.799,54	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**91.154.382,64**	**71.579.477,74**	**19.565.945,03**	**4.602,25**

	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	2,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	203,37
Realisierte Verluste	-89,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-661,25
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-97,65
Ausschüttung	0,00
	4.357,62

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse V Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	424.283,652	197.145,709	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	89.572,777	29.600,625	50,000	50,000
Zurückgenommene Anteile	-114.448,961	-125.390,625	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**399.407,468**	**101.355,709**	**50,000**	**50,000**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA – Global Challenges

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse V EUR
Erträge				
Dividenden	1.941.224,36	1.349.016,62	592.167,29	22,35
Bankzinsen	-1.853,58	-1.058,19	-795,79	0,20
Ertragsausgleich	-307.582,20	-65.330,63	-242.251,57	0,00
Erträge insgesamt	**1.631.788,58**	**1.282.627,80**	**349.119,93**	**22,55**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-680,95	-473,62	-207,31	-0,01
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.822.934,08	-1.452.306,70	-370.589,85	-28,30
Verwahrstellenvergütung	-63.193,42	-43.792,84	-19.398,34	-1,27
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-41.420,19	-28.729,54	-12.689,66	-0,66
Taxe d'abonnement	-54.581,25	-37.701,96	-16.877,66	-0,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.163,23	-10.643,98	-4.518,93	-0,17
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10.108,49	-7.043,07	-3.065,17	-0,13
Register- und Transferstellenvergütung	-36.421,30	-25.154,27	-11.266,10	-0,53
Staatliche Gebühren	-6.186,69	-4.124,86	-2.061,83	0,00
Sonstige Aufwendungen [1]	-400.308,20	-274.754,96	-125.546,15	-3,67
Aufwandsausgleich	308.679,82	72.797,48	235.882,34	0,00
Aufwendungen insgesamt	**-2.142.317,98**	**-1.811.928,32**	**-330.338,66**	**-35,69**
Ordentliches Nettoergebnis	**-510.529,40**	**-529.300,52**	**18.781,27**	**-13,14**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**107.555,94**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**2,31**	**1,57**	**0,74 [3]**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

[3] Für den Zeitraum vom 25. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA – Global Challenges

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Anteilklasse I EUR
Erträge	
Dividenden	18,10
Bankzinsen	0,20
Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	**18,30**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-0,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-9,23
Verwahrstellenvergütung	-0,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-0,33
Taxe d'abonnement	-0,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,15
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,12
Register- und Transferstellenvergütung	-0,40
Staatliche Gebühren	0,00
Sonstige Aufwendungen [1)]	-3,42
Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	**-15,31**
Ordentliches Nettoergebnis	**2,99**
Total Expense Ratio in Prozent [2)]	**0,34 [3)]**
Laufende Kosten in Prozent [2)]	**-**

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
3) Für den Zeitraum vom 22. August 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA – Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	3.300	1.800	31.315	826,4000	3.480.146,31	3,82
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	0	53.601	632,7000	4.560.636,99	5,00
DK0010219153	Rockwool A/S	DKK	2.000	0	3.895	1.640,5000	859.287,46	0,94
							8.900.070,76	**9,76**
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	4.000	12.365	78,1600	966.448,40	1,06
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	2.000	43,5500	87.100,00	0,10
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	2.200	5.400	20.425	186,9000	3.817.432,50	4,19
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	10.700	4.400	37.284	65,4600	2.440.610,64	2,68
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	17.000	0	81.691	12,8200	1.047.278,62	1,15
							8.358.870,16	**9,18**
Frankreich								
FR0013280286	bioMerieux	EUR	3.800	0	24.262	99,7800	2.420.862,36	2,66
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	0	28.000	121.690	34,0400	4.142.327,60	4,54
							6.563.189,96	**7,20**
Japan								
JP3835620000	Benesse Holdings Inc.	JPY	0	0	14.595	2.000,0000	205.464,27	0,23
JP3300600008	Konica Minolta Inc.	JPY	0	0	71.400	522,0000	262.343,87	0,29
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	JPY	0	0	16.227	5.490,0000	627.065,32	0,69
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd.	JPY	35.000	37.000	119.996	1.002,0000	846.324,08	0,93
							1.941.197,54	**2,14**
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	0	27.500	61.540	163,0400	6.934.467,90	7,61
							6.934.467,90	**7,61**
Luxemburg								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	0	4.811	44,9000	216.013,90	0,24
							216.013,90	**0,24**
Niederlande								
NL0011821392	Signify NV	EUR	10.000	0	54.082	32,0100	1.731.164,82	1,90
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	19.100	18.000	119.568	33,5100	4.006.723,68	4,40
							5.737.888,50	**6,30**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA – Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Norwegen								
NO0010715139	Scatec ASA	NOK	45.000	0	99.090	79,3600	745.926,64	0,82
							745.926,64	**0,82**
Österreich								
AT0000644505	Lenzing AG	EUR	0	0	3.808	55,2000	210.201,60	0,23
							210.201,60	**0,23**
Schweden								
SE0000862997	Billerud AB	SEK	0	0	66.259	130,5000	775.400,35	0,85
							775.400,35	**0,85**
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	750	0	6.371	440,5000	2.850.030,97	3,13
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	1.800	2.500	10.913	221,6000	2.455.896,01	2,69
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	4.000	5.600	45.315	88,1000	4.054.282,01	4,45
							9.360.208,99	**10,27**
Spanien								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	14.000	33.500	146.436	20,9500	3.067.834,20	3,37
							3.067.834,20	**3,37**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	0	30.900	73.756	64,8200	4.482.760,36	4,92
US0527691069	Autodesk Inc.	USD	2.100	3.000	23.500	188,1200	4.145.166,43	4,55
US1264081035	CSX Corporation	USD	0	84.100	138.431	31,2400	4.054.931,50	4,45
US3364331070	First Solar Inc.	USD	6.400	5.600	19.422	148,7800	2.709.428,19	2,97
US41068X1000	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	USD	0	0	12.000	29,9800	337.327,71	0,37
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	55.200	193.101	26,2100	4.745.595,13	5,21
US4586653044	Interface Inc.	USD	0	0	8.225	9,9300	76.581,58	0,08
US6005441000	MillerKnoll Inc.	USD	0	0	8.364	21,0800	165.319,38	0,18
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	USD	0	0	7.270	87,6500	597.482,89	0,66
US8581552036	Steelcase Inc.	USD	0	0	12.522	7,1900	84.419,30	0,09
US8676524064	SunPower Corporation	USD	0	0	46.167	18,1800	786.981,77	0,86
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	0	31.281	33.021	209,2200	6.477.874,94	7,11
US98421M1062	Xerox Holdings Corporation	USD	0	0	25.172	14,4900	341.999,32	0,38
							29.005.868,50	**31,83**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA – Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigtes Königreich								
GB0003452173	Firstgroup Plc.	GBP	0	0	174.205	1,0300	202.838,74	0,22
GB00BNNTLN49	Pennon Group Plc.	GBP	34.000	0	72.317	9,0000	735.759,67	0,81
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	0	7.100	40.622	26,9400	1.237.120,37	1,36
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	55.000	36.000	211.304	11,0550	2.640.702,83	2,90
GB00B39J2M42	United Utilities Group Plc.	GBP	53.000	0	188.267	10,0700	2.143.170,57	2,35
							6.959.592,18	**7,64**
Börsengehandelte Wertpapiere							**88.776.731,18**	**97,44**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**88.776.731,18**	**97,44**
Wertpapiervermögen							**88.776.731,18**	**97,44**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**2.459.849,43**	**2,70**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-82.197,97**	**-0,14**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**91.154.382,64**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA – Global Challenges

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Japanischer Yen	JPY	1	142,0685
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Norwegische Krone	NOK	1	10,5423
Schwedische Krone	SEK	1	11,1514
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0042
US-Dollar	USD	1	1,0665

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Zukunft

PRIMA – Zukunft
Der PRIMA – Zukunft investiert in Unternehmen, die sich durch innovative Technologien und Forschung auszeichnen. Dazu gehören Unternehmen mit etablierten Geschäftsmodellen, die sich auf Zukunftsthemen ausrichten und Unternehmen mit innovativen Geschäftsmodellen. Dabei steht Value Investing an erster Stelle. In einer sich schnell verändernden Welt haben nur Unternehmen eine Chance, die sich kontinuierlich weiterentwickeln. Für den PRIMA – Zukunft werden Unternehmen gesucht, die das Potenzial haben in zehn Jahren Marktführer in den zukünftig unvermeidbaren Themenbereichen sein werden. Das Thema Nachhaltigkeit wird über einen ACATIS-Investment-eigenen Nachhaltigkeitsansatz basierend auf einer Kundenumfrage in den Investmentprozess integriert. Der PRIMA – Zukunft ist als Artikel 8 Fonds gemäß der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) eingestuft.

Bericht zum Geschäftsjahr 2022
Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Für den Zeitraum vom 31.12.2021 bis zum 31.12.2022 verzeichnete der PRIMA – Zukunft eine Performance von -25,6% in Euro.

Das Jahr 2022 war ein schwieriges Börsenjahr für Investoren. Nach einem sehr starken Jahr 2021 führten der Ukraine Krieg, Lieferengpässe, hohe Inflationszahlen und kräftige Zinsanstiege (auf 4,5% in den USA, 2,5% in der Euro-Zone) zu einer starken Korrektur an den Börsen. Der MSCI World (USD) fiel um 10,5%, der S&P 500 (USD) um 19,4%, der Nasdaq Composite Index (USD) um 33,1% und der DAX (EUR) um 13,1%.

Nachdem sich die Börsen im Jahr 2021 weiter von der Coronapandemie erholten und eine expansive Geldpolitik die Konsumlust anheizte, wendete sich das Blatt am 24. Februar 2022 mit dem Ausbruch des russischen Angriffskriegs gegen die Ukraine. Der Krieg verknappte das globale Öl- und Gasangebot, sowie das Angebot von Grundlebensmitteln und verursachte kräftige Preisanstiege. In den USA erreichten die Inflationsraten ihren Höchststand von 9,1% im Juni 2022. In der Eurozone erreichten sie ihren Höchststand bei 10,6% im Oktober. Um die Preisstabilität sicherzustellen, vollzogen die Zentralbanken im vergangenen Jahr eine Kehrtwende und wechselten von einer stark expansiven zu einer restriktiven Geldpolitik. Im Kampf gegen die ausufernden Inflationszahlen, begannen sie mit den schnellsten Zinsanstiegen seit den 80er Jahren und der Verkleinerung ihrer Bilanz. Das setzte die Aktienmärkte, darunter besonders hoch bewertete Technologieunternehmen, unter Druck. Die ersten Erfolge dieser restriktiven Geldpolitik sind seit Mitte 2022 in einer sinkenden Inflation messbar.

Neben dem Ukraine-Krieg verhärteten sich die Spannungen zwischen den USA und China. Grund dafür ist der souveränitätsstreit zwischen China und Taiwan. Während China Taiwan einnehmen und enger an die eigene politische Ideologie binden möchte, unterstützen die USA Taiwans Absicht unabhängig zu bleiben, durch die Lieferung von Waffen. Zudem verabschiedeten die USA weitere Sanktionen gegen China. US-amerikanische Halbleiterunternehmen unterliegen seitdem einem Exportverbot von High-Tech Chips nach China. Das könnte China in der Weiterentwicklung ihrer künstlichen Intelligenz um einige Jahre zurückwerfen. Etwas Positives gab es jedoch zum Jahresende. Die strikten Zero-Covid Maßnahmen wurden, nach zahlreichen Protesten und angesichts einer schwachen Wirtschaft, gelockert.

Trotz politischer Unruhen ist der PRIMA – Zukunft zu rund 48,9% in den USA investiert. Das Land ist nach wie vor die Heimat der innovativsten und ertragsreichsten Unternehmen. Dazu gehören Unternehmen wie Nvidia (3,0%) und Advanced Micro Devices (2,1%). Die nächstgrößten Gewichtungen des Fonds befinden sich mit rund 9,2% in Japan und 6,3% in China. Beide Länder bringen interessante, innovative, zukunftsorientierte Unternehmen hervor. Dazu zählen zum Beispiel Nidec (0,7%) aus Japan und Alibaba (2,5%) und Tencent (0,9%) aus China.

Im Jahr 2022 waren die Top-Performer im PRIMA – Zukunft U-Blox (65,2%), Progressive (34,1%) und Deere & Co (34,0%). Die durch Covid ausgelöste Lieferketten-Problematik entspannte sich im letzten Jahr wieder. Das kam besonders dem Halbleiterunternehmen U-Blox zugute. Das Unternehmen baute seine Lieferketten aus und erhöhte seine Produktionskapazitäten. Dadurch erreichte es ein Umsatzwachstum von 62% in den ersten neun Monaten des Jahres 2022. Der Sachversicherer Progressive Corp. steigerte seine eingenommenen Prämien um über 10,0% in den ersten neun Monaten 2022. Der Anbieter von Landmaschinen Deere & Co erfreute sich im vergangenen Jahr über einen Umsatzanstieg von rund 20%. Die Landwirte befanden sich in einer guten finanziellen Lage und hatten einen hohen Bedarf an Ersatzmaschinen. Die schlechtesten Performer waren die Kryptobörse Coinbase Global (-80,4%), das Social Media Unternehmen Snap (-80,1%) und die E-Commerce Plattform Shopify (-73,2%).

Ausblick
Die Probleme werden sich voraussichtlich auch in das Jahr 2023 fortsetzen. Als Präsident der US-Notenbank Fed hat Jerome Powell bereits weitere Zinserhöhungen angekündigt. Dieser Trend soll sich so lange fortsetzen, bis die Inflation wieder auf eine Zielgröße von 2,0% sinkt oder die Arbeitslosigkeit zunimmt.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Zukunft

Langfristig bleiben Aktien die attraktivste Anlageklasse und bieten nach Kursstürzen hohe Renditechancen in den darauffolgenden Jahren. Es gibt bereits erste positive Indikatoren für die Märke – darunter rückläufige Inflationszahlen, eine Entspannung der Lieferketten und Lockerungen der Null-Covid-Politik in China. Kurz- bis Mittelfristig erwarten wir, dass die Inflation deutlich abnimmt, sich aber auf einem höheren Niveau in Richtung 4,0% einpendelt. Dafür sprechen hohe anstehende Investitionen, in die Reregionalisierung der Lieferketten und in den Klimaschutz. In einem solchen Umfeld können sich besonders Qualitätsunternehmen mit Preissetzungsmacht behaupten.

Mittelfristig führen nach Jahren der Null-Zins-Politik steigende Zinsen wieder zu attraktiven Renditen am Anleihemarkt. Doch die Inflation befindet sich noch ein gutes Stück über den Zinsraten und macht Aktien bei den aktuellen Bewertungsniveaus attraktiver.

Strassen, im Februar 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

PRIMA - Zukunft

Jahresbericht
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung [1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	48,91 %
Deutschland	9,19 %
Japan	5,50 %
Cayman Inseln	5,31 %
Niederlande	4,67 %
Schweiz	4,29 %
Frankreich	3,16 %
Australien	2,57 %
Taiwan	2,07 %
Dänemark	2,04 %
Norwegen	1,75 %
China	1,00 %
Bermudas	0,63 %
Luxemburg	0,61 %
Kanada	0,53 %
Italien	0,51 %
Schweden	0,46 %
Belgien	0,34 %
Vereinigtes Königreich	0,28 %
Wertpapiervermögen	93,82 %
Bankguthaben [2)]	6,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,43 %
	100,00 %

[1)] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[2)] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	15,64 %
Software & Dienste	13,54 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	13,36 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,02 %
Investitionsgüter	7,85 %
Media & Entertainment	7,83 %
Versicherungen	6,13 %
Groß- und Einzelhandel	5,74 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,24 %
Hardware & Ausrüstung	4,04 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,03 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,49 %
Versorgungsbetriebe	1,35 %
Transportwesen	0,60 %
Verbraucherdienste	0,39 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,37 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,20 %
Wertpapiervermögen	93,82 %
Bankguthaben [2)]	6,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,43 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	2,56	23.073	2.411,92	110,95
31.12.2021	5,15	40.063	2.071,67	128,49
31.12.2022	4,20	44.527	467,80	94,35

Anteilklasse G

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	12,49	113.582	11.442,39	109,94
31.12.2021	15,38	119.847	843,25	128,33
31.12.2022	1,92	20.251	-10.947,34	94,97

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	5.746.524,05
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.001.337,35)	
Bankguthaben [1]	405.065,43
Zinsforderungen	972,80
Dividendenforderungen	1.930,72
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.749,35
	6.156.242,35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-0,28
Sonstige Passiva [2]	-32.079,89
	-32.080,17
Netto-Teilfondsvermögen	**6.124.162,18**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.201.009,87 EUR
Umlaufende Anteile	44.526,971
Anteilwert	94,35 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.923.152,31 EUR
Umlaufende Anteile	20.251,146
Anteilwert	94,97 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.527.306,61	5.147.879,58	15.379.427,03
Ordentlicher Nettoaufwand	-132.826,50	-102.949,90	-29.876,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-46.887,24	7.573,22	-54.460,46
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.642.717,43	1.482.788,32	159.929,11
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.122.258,03	-1.014.990,89	-11.107.267,14
Realisierte Gewinne	2.530.060,55	1.656.590,95	873.469,60
Realisierte Verluste	-1.916.641,83	-1.260.419,57	-656.222,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.689.639,84	-2.413.164,43	-2.276.475,41
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	420.364,05	719.662,27	-299.298,22
Ausschüttung	-88.033,02	-21.959,68	-66.073,34
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**6.124.162,18**	**4.201.009,87**	**1.923.152,31**

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

[2] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse G Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.063,126	119.847,311
Ausgegebene Anteile	13.616,987	1.389,247
Zurückgenommene Anteile	-9.153,142	-100.985,412
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**44.526,971**	**20.251,146**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Erträge			
Dividenden	119.203,58	47.967,79	71.235,79
Bankzinsen	-459,79	230,42	-690,21
Ertragsausgleich	-42.601,64	4.100,72	-46.702,36
Erträge insgesamt	**76.142,15**	**52.298,93**	**23.843,22**
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-150,47	-76,48	-73,99
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-170.716,02	-88.956,77	-81.759,25
Verwahrstellenvergütung	-18.047,91	-8.886,94	-9.160,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.677,65	-12.469,03	-13.208,62
Taxe d'abonnement	-4.650,03	-1.512,60	-3.137,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.105,92	-6.258,03	-5.847,89
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-714,70	-401,15	-313,55
Register- und Transferstellenvergütung	-14.193,93	-6.375,62	-7.818,31
Staatliche Gebühren	-1.175,61	-325,69	-849,92
Sonstige Aufwendungen [1)]	-51.025,29	-18.312,58	-32.712,71
Aufwandsausgleich	89.488,88	-11.673,94	101.162,82
Aufwendungen insgesamt	**-208.968,65**	**-155.248,83**	**-53.719,82**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-132.826,50**	**-102.949,90**	**-29.876,60**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2)]	**23.456,46**		
Total Expense Ratio in Prozent [2)]		**3,27**	**2,24**

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

[2)] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	2.000	10.000	12.000	20,6600	157.309,64	2,57
							157.309,64	**2,57**
Belgien								
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	0	890	610	34,5200	21.057,20	0,34
							21.057,20	**0,34**
Bermudas								
BMG210901242	China Water Affairs Group Ltd.	HKD	0	130.000	50.000	6,4100	38.557,78	0,63
							38.557,78	**0,63**
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	6.000	9.500	16.500	85,5500	169.819,66	2,77
US44332N1063	H World Group Ltd. ADR	USD	0	1.500	600	42,9700	24.174,40	0,39
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	0	2.400	1.000	57,0900	53.530,24	0,87
KYG711391022	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	HKD	0	9.000	5.000	21,5500	12.962,87	0,21
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	3.000	1.630	335,2000	65.731,82	1,07
							326.218,99	**5,31**
China								
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	0	22.000	10.000	50,7000	60.994,68	1,00
							60.994,68	**1,00**
Dänemark								
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS	DKK	0	1.600	930	500,8000	62.632,83	1,02
DK0010272202	Genmab AS	DKK	0	130	50	2.969,0000	19.963,42	0,33
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	1.200	500	632,7000	42.542,46	0,69
							125.138,71	**2,04**
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	2.000	2.908	1.392	153,1100	199.839,78	3,26
DE0005664809	Evotec SE	EUR	0	2.900	1.400	15,5850	21.819,00	0,36
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	1.500	500	186,9000	93.450,00	1,53
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	4.000	2.000	28,6900	57.380,00	0,94
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	EUR	0	630	350	64,5000	22.575,00	0,37
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	1.823	577	47,6800	27.511,36	0,45
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	0	300	170	371,7000	63.189,00	1,03

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Deutschland (Fortsetzung)								
DE0007568578	SFC Energy AG	EUR	0	2.000	1.000	25,0000	25.000,00	0,41
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	0	1.600	500	103,2000	51.600,00	0,84
							562.364,14	**9,19**
Frankreich								
FR0013280286	bioMerieux	EUR	0	430	270	99,7800	26.940,60	0,44
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	0	2.718	4.382	34,0400	149.163,28	2,44
							176.103,88	**2,88**
Italien								
IT0005241192	Aquafil S.p.A.	EUR	0	7.700	5.300	5,8700	31.111,00	0,51
							31.111,00	**0,51**
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	800	400	19.970,0000	56.226,40	0,92
JP3435750009	M3 Inc.	JPY	0	2.300	1.100	3.531,0000	27.339,63	0,45
JP3758190007	Nexon Co. Ltd	JPY	0	4.200	2.800	3.025,0000	59.619,13	0,97
JP3734800000	Nidec Corporation	JPY	0	1.700	700	6.852,0000	33.761,18	0,55
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	JPY	1.890	330	2.100	5.608,0000	82.895,22	1,35
JP3421800008	Secom Co. Ltd.	JPY	0	1.400	600	7.576,0000	31.995,83	0,52
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	0	807	303	21.235,0000	45.289,46	0,74
							337.126,85	**5,50**
Kanada								
CA00288U1066	AbCellera Biologics Inc.	USD	0	3.700	2.300	10,0500	21.673,70	0,35
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	297	45	330	35,1000	10.860,76	0,18
							32.534,46	**0,53**
Luxemburg								
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	EUR	0	1.558	542	68,6400	37.202,88	0,61
							37.202,88	**0,61**
Niederlande								
NL0012817175	Alfen NV	EUR	0	800	500	85,5000	42.750,00	0,70
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	380	320	516,7000	165.344,00	2,70
NL0010583399	Corbion NV	EUR	0	1.500	600	32,1800	19.308,00	0,32
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	0	850	500	116,5500	58.275,00	0,95
							285.677,00	**4,67**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Norwegen								
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	NOK	0	29.000	16.000	28,3400	43.011,49	0,70
NO0010081235	NEL ASA	NOK	0	15.000	8.000	13,9450	10.582,13	0,17
NO0012470089	Tomra Systems ASA	NOK	8.400	5.000	3.400	166,3600	53.652,81	0,88
							107.246,43	**1,75**
Schweden								
SE0002591420	Tobii AB [publ]	SEK	0	13.000	7.000	16,8400	10.570,87	0,17
SE0017105620	Tobii Dynavox AB	SEK	0	14.000	6.000	21,7150	11.683,73	0,19
							22.254,60	**0,36**
Schweiz								
CH0363463438	Idorsia AG	CHF	0	1.500	500	13,8600	7.037,68	0,11
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	300	150	461,2000	70.254,90	1,15
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	650	510	292,8500	151.674,11	2,48
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	0	480	300	110,0000	33.512,75	0,55
							262.479,44	**4,29**
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	1.500	1.780	76,0000	126.844,82	2,07
							126.844,82	**2,07**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	0	2.000	2.150	64,8200	130.673,23	2,13
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.691	136	1.780	88,4500	147.624,00	2,41
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	3.610	2.331	1.469	84,1800	115.949,76	1,89
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	1.900	100	76,6200	7.184,25	0,12
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	2.500	1.560	129,6100	189.584,25	3,10
US0494681010	Atlassian Corporation	USD	220	0	220	129,6800	26.750,68	0,44
US8522341036	Block Inc.	USD	0	220	1.180	62,9200	69.616,13	1,14
US0937121079	Bloom Energy Corporation	USD	3.000	5.700	3.800	18,7000	66.629,16	1,09
US1598641074	Charles River Laboratories International Inc.	USD	0	280	140	223,5500	29.345,52	0,48
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	USD	0	520	380	34,7800	12.392,31	0,20
US22052L1044	Corteva Inc.	USD	0	3.100	1.900	58,9800	105.074,54	1,72
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc	USD	300	800	600	104,5700	58.829,82	0,96
US2441991054	Deere & Co.	USD	0	480	460	428,6400	184.879,89	3,02
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	890	640	122,1900	73.325,46	1,20
US3021301094	Expeditors International of Washington Inc.	USD	371	0	371	105,2100	36.599,07	0,60
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	USD	0	890	610	105,1200	60.124,89	0,98

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	0	870	570	267,7900	143.122,64	2,34
US4627261005	iRobot Corporation	USD	0	680	330	47,9900	14.849,23	0,24
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	1.673	857	177,5600	142.680,66	2,33
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	0	350	300	420,6100	118.315,05	1,93
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	900	909	241,0100	205.417,81	3,35
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	1.600	1.360	146,0300	186.217,35	3,04
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	USD	0	710	490	87,6500	40.270,51	0,66
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	900	2.000	750	70,5600	49.620,25	0,81
US72919P2020	Plug Power Inc.	USD	0	1.800	1.000	12,2300	11.467,42	0,19
US7433151039	Progressive Corporation	USD	0	1.900	1.800	130,5600	220.354,43	3,60
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	0	300	260	721,2900	175.841,91	2,87
US80810D1037	Schrodinger Inc.	USD	2.800	5.000	3.500	18,8700	61.926,86	1,01
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	0	290	190	389,8500	69.452,88	1,13
US83304A1060	Snap Inc.	USD	0	1.000	780	8,8100	6.443,32	0,11
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	0	1.400	540	87,1800	44.141,77	0,72
US8962391004	Trimble Inc.	USD	0	1.500	600	50,4800	28.399,44	0,46
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	1.200	830	208,0600	161.921,99	2,64
							2.995.026,48	**48,91**
Vereinigtes Königreich								
GB00BP6S8Z30	Oxford Nanopore Technologies Ltd.	GBP	0	9.300	6.200	2,4850	17.416,91	0,28
							17.416,91	**0,28**
Börsengehandelte Wertpapiere							**5.722.665,89**	**93,44**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Frankreich								
FR0011648716	Carbios S.A. S.A.	EUR	0	1.500	500	34,9000	17.450,00	0,28
							17.450,00	**0,28**
Schweden								
SE0006425815	PowerCell Sweden AB [publ]	SEK	0	900	600	119,1000	6.408,16	0,10
							6.408,16	**0,10**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**23.858,16**	**0,38**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**5.746.524,05**	**93,82**
Wertpapiervermögen							**5.746.524,05**	**93,82**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**405.065,43**	**6,61**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-27.427,30**	**-0,43**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**6.124.162,18**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5760
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3122
Japanischer Yen	JPY	1	142,0685
Norwegische Krone	NOK	1	10,5423
Schwedische Krone	SEK	1	11,1514
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847
US-Dollar	USD	1	1,0665

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return:
Der PRIMA - Kapitalaufbau Total Return verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Rückgang seines Anteilwerts um 9,7% PRIMA - Kapitalaufbau Total Return (I), 10,9% PRIMA - Kapitalaufbau Total Return (R) und 10,5% PRIMA - Kapitalaufbau Total Return (A).

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

Rückblick
Das Börsenjahr 2022 war krisenreich, von hoher Volatilität, geopolitischen Konflikten und vor allem von einer geldpolitischen Wende geprägt. Bereits zu Jahresbeginn gerieten die Aktienmärkte unter Druck. Auslöser war die Sorge vor einer zu schnellen Zinswende und einem darauffolgenden Konjunktureinbruch. Vor allem hoch bewertete Technologiewerte, die Favoriten der letzten Jahre, gerieten kräftig unter die Räder.

Auch die Corona Pandemie und die daraus resultierenden Lieferkettenprobleme in China belasteten das wirtschaftliche Umfeld. Es war jedoch der leidvolle Angriffskrieg Russlands in der Ukraine, der die Marktteilnehmer verunsicherte. Trotz aller diplomatischen Bemühungen der internationalen Politik war es nicht gelungen, den überfallartigen Einmarsch Russlands in die Ukraine zu verhindern. Seit Ende Februar 2022 tobt ein furchtbarer Krieg im Osten Europas. In der Folge explodierten die Energiekosten und brachten in einer Kettenreaktion eine Welle an Preissteigerungen ins Rollen.

Die Notenbanken standen vor einem Dilemma, denn die stark steigende Inflationsentwicklung erforderte ein Gegensteuern der Geldpolitik, gleichzeitig wollte man die Konjunktur nach der Corona-Krise aber nicht zu früh wieder abwürgen. Vor allem um Preisstabilität bedacht, leiteten die Notenbanken den Kurswechsel zu einer restriktiveren Geldpolitik schließlich mit massiven Zinserhöhungen ein. Unter dem Strich waren im Berichtsjahr Verluste sowohl an den weltweiten Aktien-, als auch an den Rentenmärkten zu verzeichnen.

Der Fonds investierte über ETFs diversifiziert in die globalen Aktien- und Rentenmärkte. Die Aktienquote wurde im Rahmen der Anlagegrenzen flexibel gesteuert. Zum Einsatz kamen Aktien-ETFs der Industrie- und Schwellenländer, um die Weltwirtschaft abzubilden und eine möglichst breite Risikostreuung sicherzustellen. Neben den Industrieregionen Nordamerika, Europa und Asien-Pazifik wurde auch in die Aktienmärkte der Schwellenländer investiert. Die regionale Gewichtung wurde an der weltweiten Wirtschaftsleistung und den vorherrschenden Kapitalmarkttrends ausgerichtet. Investitionen in Anleihen spielten aufgrund stark steigender Zinsen eine untergeordnete Rolle und dienten lediglich der Diversifikation im Portfolio. Dabei kamen vor allem Renten-ETFs zum Einsatz, die die Entwicklung kurzlaufender europäischer Unternehmensanleihen abbilden. Bei der Auswahl geeigneter Aktien- und Renten-ETFs wurde darauf geachtet, dass diese Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen.

Neben klassischen Aktien-ETFs, bei denen die Titel nach Marktkapitalisierung gewichtet werden, kamen auch Minimum Volatility Aktien-ETFs zum Einsatz, bei denen Aktien mit geringerer Volatilität im Fokus stehen. Die ausgewählten Minimum Volatility Aktien-ETFs schließen darüber hinaus auch kontroverse Geschäftsfelder über vorgeschaltete ESG-Kriterien aus. Antizyklisch wurde in den Themenbereich sauberer Energie investiert, nachdem die Kurse im Sektor der nachhaltigen Energieerzeugung im Laufe des ersten Quartals deutlich zurückgekommen waren. Schwellenländer Aktien-ETFs wurden zu Jahresbeginn zunächst verkauft, im Laufe des Jahres dann antizyklisch wieder zurückgekauft. Dabei wurde in global ausgerichtete Schwellenländer Aktien-ETFs, in einen auf Internet und E-Commerce ausgerichteten Aktien-ETF und in einen China Aktien-ETF investiert. Zur Risikobegrenzung der Aktienengagements wurden im Jahresverlauf mehrfach Absicherungen über den Verkauf von Aktien-Index-Futures vorgenommen.

Der Fonds schloss das Geschäftsjahr 2022 mit einer negativen Wertentwicklung ab. Zum Jahresende ist der Fonds mit 74 Prozent in Aktien-ETFs und zu 13 Prozent in Renten-ETFs investiert. Ebenfalls 13 Prozent hält der Fonds als Liquidität in der Kasse.

Ausblick
Die Weltwirtschaft und vor allem die Geopolitik stehen vor großen Herausforderungen. Letztlich werden der weitere Verlauf des Ukrainekriegs, die Energiekrise und vor allem die Teuerungsraten wesentlichen Einfluss auf die Entwicklung an den Kapitalmärkten nehmen. Abseits des Ost-West-Konflikts stellt sich daher die Frage, ob es den Notenbanken gelingt, die Inflation mit ihren Maßnahmen in den Griff zu bekommen ohne die Weltwirtschaft in eine schwere Rezession zu stürzen. Sollte die Dynamik des Preisauftriebs tatsächlich nachlassen, würde auch der Druck auf die Notenbanken abnehmen, den monetären Straffungskurs in der aktuellen Geschwindigkeit fortsetzen zu müssen. Positive Überraschungen sind daher nicht ausgeschlossen.

Erst wenn sich die Kursentwicklung an den Aktienmärkten stabilisiert und sich ein neuer nachhaltiger Aufwärtstrend ausbildet, werden die Investitionen in Aktien-ETFs für das Fondsportfolio weiter ausgebaut. Investitionen in Renten-ETFs dienen zunächst noch der Diversifikation im Portfolio, könnten aufgrund des erhöhten Zinsniveaus im Laufe des Jahres aber wieder mehr an Bedeutung gewinnen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

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

Strassen, im Februar 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Jahresbericht
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung [1)]

Irland	70,37 %
Luxemburg	16,87 %
Wertpapiervermögen	87,24 %
Terminkontrakte	-0,19 %
Bankguthaben [2)]	13,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,48 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Investmentfondsanteile	87,24 %
Wertpapiervermögen	87,24 %
Terminkontrakte	-0,19 %
Bankguthaben [2)]	13,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,48 %
	100,00 %

[1)] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[2)] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	0,62	41.806	587,53 [1)]	14,76
31.12.2021	0,50	32.614	-140,66	15,46
31.12.2022	0,45	32.680	3,81	13,83

Anteilklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	2,30	150.442	2.194,27 [1)]	15,27
31.12.2021	6,47	404.226	4.023,91	16,01
31.12.2022	6,52	456.906	842,62	14,27

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	0,34	218	317,49 [1)]	1.546,58
31.12.2021	0,17	105	-184,02	1.642,16
31.12.2022	0,16	105	10,30	1.483,52

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	6.219.867,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.227.292,74)	
Bankguthaben [2)]	957.730,37
Zinsforderungen	3.029,79
Dividendenforderungen	2.056,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	128,34
	7.182.812,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-13.998,92
Sonstige Passiva [3)]	-39.036,57
	-53.035,49
Netto-Teilfondsvermögen	**7.129.776,51**

1) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds STARS Offensiv.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	451.842,71 EUR
Umlaufende Anteile	32.680,192
Anteilwert	13,83 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.522.208,56 EUR
Umlaufende Anteile	456.905,833
Anteilwert	14,27 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	155.725,24 EUR
Umlaufende Anteile	104,970
Anteilwert	1.483,52 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.147.134,95	504.151,90	6.470.605,63	172.377,42
Ordentlicher Nettoaufwand	-222.794,31	-12.880,83	-207.152,41	-2.761,07
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.305,67	-160,51	5.550,05	-83,87
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.669.109,87	41.690,34	2.275.453,62	351.965,91
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.812.384,86	-37.883,31	-1.432.831,51	-341.670,04
Realisierte Gewinne	1.312.844,54	85.666,77	1.196.346,60	30.831,17
Realisierte Verluste	-1.337.603,88	-87.091,41	-1.221.353,61	-29.158,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-399.431,54	-26.705,87	-358.768,83	-13.956,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-232.403,93	-14.944,37	-205.640,98	-11.818,58
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**7.129.776,51**	**451.842,71**	**6.522.208,56**	**155.725,24**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.613,728	404.226,010	104,970
Ausgegebene Anteile	2.762,706	147.197,965	222,235
Zurückgenommene Anteile	-2.696,242	-94.518,142	-222,235
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**32.680,192**	**456.905,833**	**104,970**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	16.272,96	1.056,51	14.812,02	404,43
Bankzinsen	1.420,88	86,02	1.311,52	23,34
Ertragsausgleich	-239,33	-37,44	-153,62	-48,27
Erträge insgesamt	**17.454,51**	**1.105,09**	**15.969,92**	**379,50**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-17,14	-1,20	-15,55	-0,39
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-146.568,28	-8.353,40	-136.995,99	-1.218,89
Verwahrstellenvergütung	-15.028,54	-986,02	-13.694,30	-348,22
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.446,45	-1.209,65	-16.809,64	-427,16
Taxe d'abonnement	-3.722,29	-242,97	-3.393,51	-85,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.002,10	-783,86	-10.943,56	-274,68
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-722,56	-45,35	-661,85	-15,36
Register- und Transferstellenvergütung	-11.508,19	-762,23	-10.455,93	-290,03
Staatliche Gebühren	-376,57	-25,86	-341,97	-8,74
Sonstige Aufwendungen [1]	-26.790,36	-1.773,33	-24.413,60	-603,43
Aufwandsausgleich	-5.066,34	197,95	-5.396,43	132,14
Aufwendungen insgesamt	**-240.248,82**	**-13.985,92**	**-223.122,33**	**-3.140,57**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-222.794,31**	**-12.880,83**	**-207.152,41**	**-2.761,07**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**25.949,95**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**2,90**	**3,19**	**1,91**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Investmentfondsanteile [2]								
Irland								
IE00BFYN8Y92	EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce UCITS ETF	EUR	30.000	0	30.000	8,0770	242.310,00	3,40
IE00BKVL7778	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF	EUR	0	0	100.000	5,6250	562.500,00	7,89
IE00BYZTVV78	iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	EUR	100.000	50.000	100.000	4,8088	480.880,00	6,74
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	EUR	30.000	15.000	30.000	10,7360	322.080,00	4,52
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	EUR	60.000	75.000	60.000	6,4890	389.340,00	5,46
IE00BKVL7D31	iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG UCITS ETF	EUR	0	0	50.000	6,1640	308.200,00	4,32
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	EUR	0	0	15.000	55,6900	835.350,00	11,72
IE00BKVL7331	iShares MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF	EUR	0	0	100.000	6,0220	602.200,00	8,45
IE00BYVJRR92	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	20.000	0	20.000	10,7660	215.320,00	3,02
IE00BDZZTM54	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	EUR	0	0	80.000	6,5260	522.080,00	7,32
IE00BMYDM794	L&G Hydrogen Economy UCITS ETF	EUR	30.000	25.000	30.000	4,6475	139.425,00	1,96
IE00BG370F43	Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	EUR	10.000	0	10.000	39,7000	397.000,00	5,57
							5.016.685,00	**70,37**
Luxemburg								
LU2037748774	Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR	EUR	0	0	10.000	48,2910	482.910,00	6,77
LU1861134382	AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI PAB ETF	EUR	0	0	5.000	73,3270	366.635,00	5,14
LU1291109293	BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Infrastructure UCITS ETF	EUR	0	0	3.000	64,1500	192.450,00	2,70
LU2314312849	BNPPE-M.Ch.S.Ser.S.S10%C.	EUR	25.000	0	25.000	6,4475	161.187,50	2,26
							1.203.182,50	**16,87**
Investmentfondsanteile [2]							**6.219.867,50**	**87,24**
Wertpapiervermögen							**6.219.867,50**	**87,24**

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2023	10	30	-20		-5.900,00	-0,08
						-5.900,00	**-0,08**
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2023	2	6	-4		-8.098,92	-0,11
						-8.098,92	**-0,11**
Short-Positionen						**-13.998,92**	**-0,19**
Terminkontrakte						**-13.998,92**	**-0,19**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]						**957.730,37**	**13,43**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						**-33.822,44**	**-0,48**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						**7.129.776,51**	**100,00**

Terminkontrakte

		Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Short-Positionen				
EUR				
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2023	-20	-770.600,00	-10,81
			-770.600,00	**-10,81**
USD				
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2023	-4	-726.066,57	-10,18
			-726.066,57	**-10,18**
Short-Positionen			**-1.496.666,57**	**-20,99**
Terminkontrakte			**-1.496.666,57**	**-20,99**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,0665

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022 (ANHANG)

1.) ALLGEMEINES

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

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

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).

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

   Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach den folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

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

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

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

7. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

   ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2022:

Fondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
PRIMA – Globale Werte	DZ PRIVATBANK S.A.	238.915,00 EUR	22.140,00 EUR
PRIMA – Kapitalaufbau Total Return	DZ PRIVATBANK S.A.	87.405,00 EUR	3.800,00 EUR
PRIMA – Globale Werte	DZ PRIVATBANK S.A.	470.400,00 USD	-159.166,50 USD
PRIMA – Kapitalaufbau Total Return	DZ PRIVATBANK S.A.	62.600,00 USD	6.937,50 USD

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022 (ANHANG)

3.) BESTEUERUNG

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

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

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

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

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$TER = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022 (ANHANG)

8.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

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

9.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

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

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

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

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

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

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

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

Die erfolgsbezogene Zusatzvergütung kann an den Fondsmanager weitergezahlt werden.

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

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

10.) HINWEISE

Der Fonds PRIMA – Globale Werte war zum 31. Dezember 2022 mit 9,60% seines Nettoinventarwertes in Anteile der Acceleratio TopCo S.C.A. investiert.

Die Anteile hat der Fonds, der zuvor in Anteile der GFK SE investiert war, im Rahmen der Übernahme der GFK SE erhalten.

Am 8. Dezember 2016 kündigte die Acceleratio Topco S.C.A. über ihre Tochtergesellschaft Acceleratio Capital N.V., eine zum Zweck der Übernahme der GFK SE Aktien gegründete Gesellschaft, ein öffentliches Übernahmeangebot an. Dieses Angebot wurde für insgesamt 7.054.712 Aktien angenommen. Darauffolgend, zum 18. Oktober 2017, wurde die Börsennotierung der GFK SE Aktien eingestellt.

Der Wert der Anteile an der Gesellschaft Acceleratio Topco S.C.A. ist direkt von der Bewertung der GFK SE Aktien abhängig. Mit Delisting der GFK SE Aktien wurde ein Bewertungsmodell implementiert, welche die fortlaufende Wertfeststellung für die Anteile an der Gesellschaft sicherstellt. Erhält die Verwaltungsgesellschaft wertrelevante Informationen, so werden diese im Rahmen des Modells berücksichtigt. Bei dem Bewertungsmodell handelt es sich um einen Peer-Multiple-Ansatz, welcher auf Basis eines fortlaufenden Berichtswesens der Gesellschaft GFK SE angepasst wird. Neben den Informationen der GFK SE werden auch Marktbeobachtungen dazu genutzt, um einen adäquaten Wertansatz zu bestimmen. Das Modell wurde in Anlehnung an die International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) Guidelines implementiert. Durch die fortlaufende Aktualisierung des Modells wird sichergestellt, dass die Bewertung im Sondervermögen stets auf den aktuellen Informationen der GFK SE beruht.

Im Rahmen der Erstellung des Jahresabschlusses wurden aktuelle Informationen aus dem am 25. April 2023 vorgelegten Konzernabschluss der GFK SE zum 31. Dezember 2022 berücksichtigt.

Die Bewertung erscheint der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2022 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

Aufgrund der eingeschränkten Liquidität des oben aufgeführten Vermögenswertes, kann nicht ausgeschlossen werden, dass Transaktionen in Anteilen der Acceleratio Topco S.C.A. zu einem vom Bewertungskurs erheblich abweichenden Kurs stattfinden können.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022 (ANHANG)

11.) RISIKOMANAGEMENT

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

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

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

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

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

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

OGAW	Angewendetes Risikomanagementverfahren
PRIMA – Globale Werte	Commitment Approach
PRIMA – Global Challenges	Commitment Approach
PRIMA – Zukunft	Commitment Approach
PRIMA – Kapitalaufbau Total Return	Commitment Approach

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA – Globale Werte
Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA – Globale Werte der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA – Global Challenges
Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA - Global Challenges der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA – Zukunft
Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA – Zukunft der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA – Kapitalaufbau Total Return
Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA – Kapitalaufbau Total Return der Commitment Approach verwendet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022 (ANHANG)

12.) EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgenden Änderungen wurden vorgenommen:

- Konkretisierung bzw. Ergänzung der Anlageziele und Anlagestrategie des Teilfonds PRIMA – Globale Werte,
- Streichung der Mindestanlage für die Anteilklasse V des Teilfonds PRIMA - Global Challenges,
- Streichung der Performance Fee für die Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Global Challenges,
- Umsetzung der Taxonomie Verordnung,
- Umsetzung der ESMA Guidelines on Performance Fees,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospekts.

Mit Wirkung zum 1. August 2022 wurde der Länderprospekt für die Vertriebsländer Deutschland und Österreich angepaßt.

Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU (sog. „cross-border distribution of collective investment funds - directive“) müssen lokale Einrichtungen in Zielvertriebsländern nicht mehr, wie z.T. bisher verpflichtend, in physischer Vor-Ort-Präsenz unterhalten werden, um Anlegern vor Ort Informationen sowie Dokumente betreffend den jeweiligen Publikums-Fonds bereit zu stellen (Verzicht auf etwaige verpflichtende Einrichtungen wie Zahl- und Informationsstellen im jeweiligen Zielvertriebsland).

Vor diesem Hintergrund werden die in Artikel 92 Absatz 1 a) bis f) der Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufgaben für Deutschland und Österreich nunmehr zentral von der DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Strassen, Luxemburg, 4, rue Thomas Edison erbracht und die bisherigen Dienstleister, die DZ BANK AG als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland und die Erste Bank der Österreichischen Sparkassen als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich, mit Wirkung zum 1. April 2022 ersetzt.

Eine Anpassung des Luxemburger Verkaufsprospekts ist hierfür nicht erforderlich, es wurden lediglich die folgenden Änderungen in den Hinweisen für Anleger außerhalb des Großherzogtums Luxemburg vorgenommen:

- Streichung der „DZ BANK AG“ als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland,
- Streichung der „Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG“ als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich,
- Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. als Kontakt- und Informationsstelle und für Deutschland und Österreich.

Mit Wirkung zum 1. August 2022 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umstellung auf Art. 9 im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 für den Teilfonds PRIMA – Global Challenges,
- Auflage einer neuen Anteilscheinklasse „V“ für den Teilfonds PRIMA – Globale Werte,
- Auflage einer neuen Anteilscheinklasse „I“ für den Teilfonds PRIMA – Global Challenges
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der 2. Ebene der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)
- Umsetzung der Anforderungen aus der delegierten EU VERORDNUNG (EU) 2021/1253 zwecks Vermarktung an Anleger mit Nachhaltigkeitspräferenzen;
- Streichung der Performance Fee in der Anteilklasse V des Teilfonds PRIMA – Globale Werte;
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Russland/Ukraine-Konflikt
Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022 (ANHANG)

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

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

13.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Per 1. Januar 2023 fand eine Fusion der beiden Teilfonds STARS Flexibel und STARS New Dimension in den Teilfonds PRIMA-Kapitalaufbau Total Return statt.

Das jeweilige Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

Übertragender Teilfonds / Anteilklasse	ISIN	WKN	Übernehmender Fonds/ Anteilklasse	ISIN	WKN	Umtausch-verhältnis
STARS Flexibel / A	LU0944781201	A1W0NA	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / A	LU0944781540	A1W0ND	1 : 0,726681
STARS Flexibel / R	LU0944781383	A1W0NB	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / A	LU0944781540	A1W0ND	1 : 0,728850
STARS Flexibel / I	LU0944781466	A1W0NC	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / I	LU0944781896	A1W0NF	1 : 0,732676
STARS Flexibel / V	LU1379421867	A2AFST	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / I	LU0944781896	A1W0NF	1 : 0,069025
STARS New Dimension / A	LU0944780906	A1W0M7	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / A	LU0944781540	A1W0ND	1 : 0,608821
STARS New Dimension / R	LU0944781037	A1W0M8	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / A	LU0944781540	A1W0ND	1 : 0,610991
STARS New Dimension / I	LU0944781 110	A1W0M9	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / I	LU0944781896	A1W0NF	1 : 0,589470
STARS New Dimension / V	LU1379419614	A2AFSS	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / I	LU0944781896	A1W0NF	1 : 0,055914

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

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

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

15.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRÜFUNGSVERMERK

PRÜFUNGSVERMERK

PRÜFUNGSVERMERK

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexiblem Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

2.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Es ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert es die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.180.635,16 EUR
Variable Vergütung:	592.539,86 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.382.314,91 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

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

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBABNK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Die Gesamtvergütung der 24 Mitarbeiter der Greiff capital management AG als Fondsmanager des PRIMA – Kapitalaufbau Total Return beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 2.100.000 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	2.100.000 EUR
Davon feste Vergütung:	1.900.000 EUR
Davon variable Vergütung:	200.000 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	24

3.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

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

Teilfonds PRIMA – Globale Werte
Auf diesen Fonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Unter Beachtung der ESG-Strategien des Anlageberaters und der Verwaltungsgesellschaft finden für diesen Teilfonds ESG-Kriterien, insbesondere Nachhaltigkeitsrisiken, im Anlageberatungs- und Anlageentscheidungsprozess Berücksichtigung. Sofern der Teilfonds in Unternehmenstitel investiert, dürfen nur solche erworben werden, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden und nicht unter die generellen Ausschlusskriterien fallen.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen. Die Anlagestrategie des Aktienfonds leitet sich aus den vier bewährten Prinzipien des Value-Investing ab: Investiert wird nach einer fundamental orientierten bottom-up Analyse mit Makro-Overlay in eigentümergeführte Aktien mit Sicherheitsmarge und wirtschaftlichem Burggraben, wobei zusätzlich auf Gesamtportfolio-Ebene ein Makro-Overlay etabliert ist, um so das Risiko für die Anleger zu reduzieren und gleichzeitig die Renditechancen zu erhalten.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Grundsätzlich bestehen keine regionalen Beschränkungen bei der Auswahl der nachhaltigen Value-Aktien, der Fonds hat jedoch einen globalen Schwerpunkt. Der Fonds dient der langfristigen Erhaltung und dem Aufbau des Vermögens seiner Investoren.

Neben den oben genannten Analysen und Bewertungen fließt auch eine Nachhaltigkeitsanalyse in den Selektionsprozess mit ein. Der Teilfonds strebt an, mindestens 51% in Wertpapiere zu investieren, deren Emittenten auf Basis ökologischer und sozialer Kriterien sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden. Zur Überprüfung der Nachhaltigkeit werden grundsätzlich Nachhaltigkeitsfilter von unabhängigen Dritten genutzt, welche einzelne Unternehmen unter Einbeziehung von Ausschlusskriterien und nach Nachhaltigkeitskriterien, die ökologische und soziale Aspekte sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance) berücksichtigen, analysieren und bewerten.

Zur Anwendung können u. a. folgende Ausschlusskriterien kommen:

- Produktion von Spirituosen (Mindestalkoholgehalt 15 Volumenprozent)
- Herstellung oder der Vertrieb von Tabakwaren
- Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (auch online)
- Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern (lt. Anhang Kriegswaffenkontrollgesetz)
- Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb völkerrechtlich geächteter Waffen (z.B. Landminen)
- Erzeugung von Kernenergie
- Förderung von Ölsand
- Gewinnung und Verstromung von thermischer Kohle und schiefergebundenen Rohstoffen (Fracking)
- Herstellung oder der Vertrieb pornographischen Materials
- Kontroverse Geschäftspraktiken: Dazu gehören Unternehmen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Zu den Verstößen zählen Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikante Umweltverschmutzung und Korruption.

Falls die obigen Geschäftsfelder einen Umsatzanteil von fünf Prozent des Gesamtumsatzes nicht überschreiten, wird von einem Ausschluss unter dem Gesichtspunkt der Verhältnismäßigkeit abgesehen. Für geächtete Waffen, Förderung von Ölsand sowie die Gewinnung und Verstromung von thermischer Kohle und schiefergebundenen Rohstoffen (Fracking) gibt es keine solche Verhältnismäßigkeitsgrenze.

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt derzeit keine nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Teilfonds. Im Markt liegen aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor. Spätestens ab dem 30. Dezember 2022 wird die Verwaltungsgesellschaft Informationen darüber bereitstellen, ob und wie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden.

Diese angestrebte Mindestquote, zu 51 Prozent in Wertpapiere zu investieren, deren Emittenten auf Basis ökologischer und sozialer Kriterien sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden, wurde - wie oben beschrieben - seit der Umstellung des Verkaufsprospektes zum 10. März 2021 eingehalten.

Teilfonds PRIMA – Zukunft
Auf diesen Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Unter Beachtung der ESG-Strategien des Anlageberaters und der Verwaltungsgesellschaft finden für diesen Teilfonds ESG-Kriterien, insbesondere Nachhaltigkeitsrisiken, im Anlageberatungs- und Anlageentscheidungsprozess Berücksichtigung. Sofern der Teilfonds in Unternehmenstitel investiert, dürfen nur solche erworben werden, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden und nicht unter die generellen Ausschlusskriterien fallen.

Ziel des PRIMA – Zukunft ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen.

Der Teilfonds beabsichtigt, hauptsächlich in Unternehmen zu investieren, die sich durch besonders innovative Technologien und Forschungen auszeichnen und somit einen Beitrag für die Gesellschaft leisten. Diese Unternehmen werden auch im Rahmen einer Nachhaltigkeitsanalyse betrachtet.

Die Unternehmen werden auf Basis ökologischer, sozialer sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung analysiert und bewertet. Zur Überprüfung der Nachhaltigkeit kommen zusätzlich Ausschlusskriterien zur Anwendung. Die Ergebnisse dieser Nachhaltigkeitsanalyse fließen, neben finanziellen Auswahlkriterien, in den Selektionsprozess ein.

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt derzeit keine nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Teilfonds. Im Markt liegen aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Das angestrebte Ziel, hauptsächlich in Unternehmen zu investieren, die sich durch besonders innovative Technologien und Forschungen auszeichnen und somit einen Beitrag für die Gesellschaft leisten, wurde - wie oben beschrieben - seit der Umstellung des Verkaufsprospektes zum 10. März 2021 eingehalten.

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

Der Global Challenges Index® (GCX) ist ein von der Börse Hannover in Zusammenarbeit mit der Ratingagentur ISS ESG initiierter Nachhaltigkeitsindex. Der Index umfasst Aktien von weltweit 50 Unternehmen, die im Rahmen ihres Kerngeschäfts einen substanziellen und richtungsweisenden Beitrag zur Bewältigung mindestens einer von sieben globalen Herausforderungen leisten. Auf Basis ökonomischer, ökologischer und sozialer Kriterien sowie strenger Ausschlusskriterien werden hierzu führende Unternehmen aus unterschiedlichen Branchen ausgewählt.

Folgende Nachhaltigkeitsziele stehen im Zentrum der Titelauswahl:

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

Die hier genannten Ziele werden den entsprechenden UN Sustainable Development Goals zugeordnet. Ihre Erfüllung durch die Unternehmen wird im Rahmen eines umfangreichen quantitativen und qualitativen Ratings untersucht und auf Basis eines Scorings bewertet. Dabei wird untersucht, inwieweit die Produkte und Dienstleistungen der Unternehmen der Erreichung dieser Ziele förderlich sind oder diesen widersprechen.

Unternehmen, die einen wesentlichen Beitrag zu den größten globalen Herausforderungen leisten, können entsprechende Risiken vermeiden und Chancen nutzen. Im Rahmen der Konzeption des Global Challenges Index werden die Handlungsmöglichkeiten der einzelnen Branchen im Hinblick auf die globalen Herausforderungen analysiert. Das daraus entstandene Branchenraster bildet eine wichtige Grundlage für die Identifikation geeigneter Unternehmen für das Index-Universum.

ISS ESG prüft im Rahmen seines Corporate Ratings die Einhaltung von sozialen und ökologischen Standards der Unternehmen. Die Unternehmen mit dem besten ISS ESG Corporate Rating ihrer Branche („Prime"-Status) qualifizieren sich im Rahmen eines absoluten Best-in-Class-Ansatzes für den Global Challenges Index. Als Teil des Ratings überprüft ISS ESG auch, ob die Unternehmen Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung der Sustainable Development Goals beitragen oder diesen Zielen zuwiderlaufen. Darüber hinaus werden alle Unternehmen daraufhin analysiert, ob sie gegen die definierten Ausschlusskriterien (Geschäftsfelder: Atomenergie, Grüne Gentechnik, Stammzellenforschung, Pestizide, Rüstung, zivile Schusswaffen, fossile Brennstoffe, Tabak, Pornographie, Alkohol, Tierversuche, Glücksspiel; Geschäftspraktiken: Kontroverses Umweltverhalten, z. B. Übernutzung oder Verschmutzung von Gewässern, Umweltkontaminationen, Menschenrechts- und Arbeitsrechtskontroversen, Kinderarbeit, Kontroversen in den Bereichen Korruption, Bilanzierung und Geldwäsche) verstoßen. Anhand der vorgenannten Ausschlusskriterien wird sichergestellt, dass die investierten Emittenten kein Umwelt- oder Sozial-Ziel erheblich beeinträchtigen.

Da dieser Teilfonds Artikel 9 (1), (2) oder (3) der Verordnung (EU) 2019/2088 unterliegt, findet Artikel 5 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Zum aktuellen Zeitpunkt ist es dem Teilfonds nicht bzw. nur bedingt möglich aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben die den Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 9 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) messen und nachweisen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

Der Mindestanteil Taxonomie-konformer Investitionen beträgt daher derzeit 0 Prozent.

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt derzeit keine nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Teilfonds. Im Markt liegen aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor. Spätestens ab dem 30. Dezember 2022 wird die Verwaltungsgesellschaft Informationen darüber bereitstellen, ob und wie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Teilfonds PRIMA – Kapitalaufbau Total Return
Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

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

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

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.

Name des Produkts: PRIMA - Globale Werte

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990002JYAUC9HUFQ46

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale hat der Teilfonds Mindestausschlüsse als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die Mindestausschlüsse wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 31.12.2022 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Darüber hinaus wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale die folgenden PAI-Indikatoren herangezogen:

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

Die PAI-Indikatoren wurden im Rahmen der Mindestausschlüsse für Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen berücksichtigt. Der zum Stichtag 31.12.2022 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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

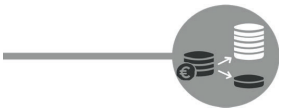
der Teilfonds berücksichtigt im Rahmen verfügbarer Daten die folgenden nachteiligen Auswirkungen gemäß Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 als Nachhaltigkeitsindikatoren (in Klammern Nummer gemäß Tabelle1):

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

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

- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Tabelle 3, 15)

Die Berücksichtigung der aufgeführten nachteiligen Auswirkungen erfolgt auf Basis generischer Daten externer Datenanbieter. Wird eine der Auswirkungen festgestellt (Rating "Breach" bzw. "True"), wird das Wertpapier des betreffenden Unternehmens für den Teilfonds ausgeschlossen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

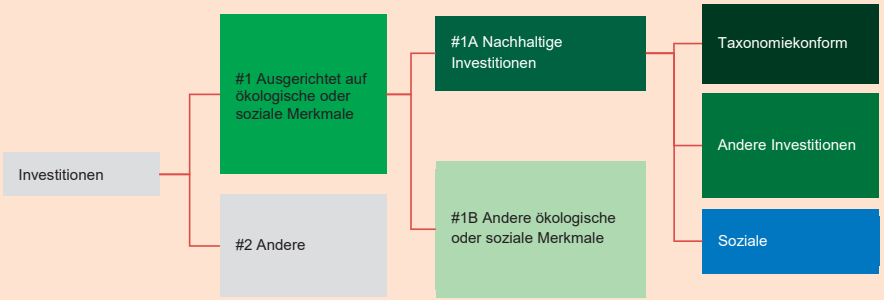
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2022 - 31.12.2022

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens werte	Land
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	8,74	Vereinigte Staaten von Amerika
Roche Holding AG Genussscheine	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	8,42	Schweiz
Diploma Plc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	5,97	Großbritannien
Ryman Healthcare Ltd.	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	5,43	Neuseeland
Novo-Nordisk AS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,54	Dänemark
Alphabet Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,48	Vereinigte Staaten von Amerika
Berkshire Hathaway Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,42	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,20	Vereinigte Staaten von Amerika
Addtech AB	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,09	Schweden
EQS Group AG	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,65	Deutschland
Gruppo MutuiOnline S.p.A.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,62	Italien
Netflix Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,56	Vereinigte Staaten von Amerika
Verisign Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,12	Vereinigte Staaten von Amerika
Credit Acceptance Corporation [Mich.]	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,01	Vereinigte Staaten von Amerika
Croda International Plc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,76	Großbritannien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 86,33%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 13,67%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 86,33%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögens werte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	8,04
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Institutionen für Finanzierungsleasing	0,96
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Nichtlebensversicherungen	1,37
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Spezialkreditinstitute	3,01
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Fotografie und Fotolabors	0,70
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	8,29
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	1,74
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Altenheime; Alten- und Behindertenwohnheime	5,43
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON	Handelsvermittlung	5,97

KRAFTFAHRZEUGEN		
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	8,75
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	4,23
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	5,79
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Fernsehveranstalter	3,56
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	8,29
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,76
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	12,96
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr a. n. g.	1,92

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

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

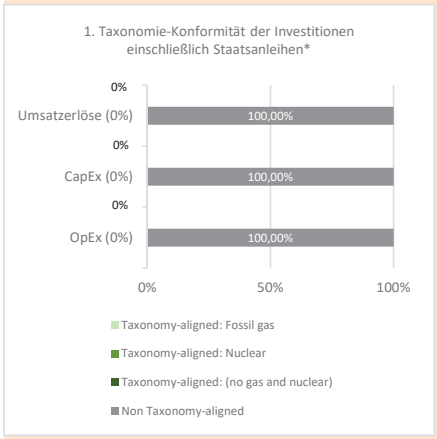
☐ Ja

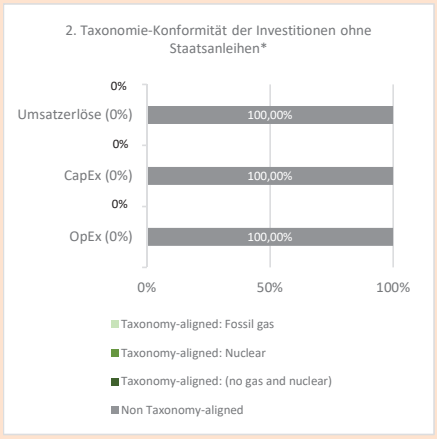
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

  Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

  Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

  N/A

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

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

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

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

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

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

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

Der Teilfonds investiert mindestens 51 % in Wertpapiere, deren Emittenten auf Basis ökologischer und sozialer Kriterien sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt werden. Schwerpunkt der Nachhaltigkeitsstrategie ist eine Liste von Ausschlusskriterien, mit der schwerwiegende nachteilige Auswirkungen der Investitionen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren vermieden werden sollen. Leitprinzipien sind hierbei der Umwelt- und Gesundheitsschutz sowie der Schutz essentieller Persönlichkeitsrechte. Der Teilfonds berücksichtigt auch ausgewählte nachteilige Auswirkungen gemäß Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288.

Hierbei handelt es sich um Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternahmen, Exposure zu umstrittenen Waffen oder fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?
Der Teilfonds schließt Wertpapiere von Unternehmen aus, die in mindestens einem der folgenden Geschäftsfelder tätig sind (in Klammern
Umsatztoleranzschwelle):
- Produktion von Spirituosen (Mindestalkoholgehalt 15 Volumenprozent) (5%)
- Herstellung oder der Vertrieb von Tabakwaren (5%)
- Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (auch online) (5%)
- Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern (lt. Anhang Kriegswaffenkontrollgesetz) (5%)
- Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb völkerrechtlich geächteter Waffen (z.B. Landminen) (0%)
- Erzeugung von Kernenergie (5%)
- Förderung von Ölsand (0%)
- Gewinnung und Verstromung von thermischer Kohle und schiefergebundenen Rohstoffen (Fracking) (0%)
- Herstellung oder der Vertrieb pornographischen Materials (5%)

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

Der Teilfonds berücksichtigt darüber hinaus die folgenden nachteiligen Auswirkungen gemäß Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 als Nachhaltigkeitsindikatoren (in Klammern Nummer gemäß Tabelle1):
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (10)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) (14)
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Tabelle 3, 15)

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

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

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Name des Produkts: PRIMA - Global Challenges

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900WMY4G6JUEDD833

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

[X] Ja	[ ] Nein
[X] Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 59,28%	[ ] Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen
[ ] in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	[ ] mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
[X] in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	[ ] mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	[ ] mit einem sozialen Ziel
[X] Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 25,42%	[ ] Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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

o Bekämpfung der Ursachen und Folgen des Klimawandels

o Sicherstellung einer ausreichenden Versorgung mit Trinkwasser

o nachhaltige Waldwirtschaft

o Erhalt der Artenvielfalt

o Bewältigung der Probleme im Zusammenhang mit der Bevölkerungsentwicklung

o Bekämpfung von Armut

o Etablierung einer verantwortungsbewussten Unternehmensführung

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

Der Beitrag zur Bewältigung der genannten globalen Herausforderungen, die von den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG) abgeleitet werden, wird mithilfe von SDG Solution Assessment Scores (SDGA Scores) der Ratingagentur ISS ESG gemessen. Jeder SDGA Score wird auf Basis einer Bewertung der Produkte und/oder Dienstleistungen eines Unternehmens (Emittenten) ermittelt. Hierbei gilt folgende Einstufung:

Score	SDGA	SDG
5,1 bis 10	Significant Contribution	Significant Positive Impact
0,2 bis 5,0	Limited Contribution	Limited Positive Impact
-0,1 bis 0,1	No Net Impact	No Net Impact
-5 bis -0,2	Limited Obstruction	Limited Negative Impact
-10 bis -5,1	Significant Obstruction	Significant Negative Impact

Um sich für einen Beitrag des Unternehmens für eine globale Herausforderung zu qualifizieren, müssen die Emittenten im Portfolio des Teilfonds einen SDGA Score von mindestens 0,2 erzielen. Zugleich dürfen sie in keinem der übrigen Handlungsfelder/SDG einen SDGA Score unter -0,1 aufweisen. Der Gesamtnachhaltigkeitsscore (SDGA Overall Score) muss mindestens 0,2 betragen.

Im vorliegenden Bericht werden für jedes Unternehmen der oder – bei mehreren punktgleichen Topscores – die höchsten SDGA Scores gewertet.

Ausgewertet wird auch, ob das Unternehmen ein Umweltziel (SDGA Environmental Score mindestens 0,2) oder ein soziales Ziel (SDGA Social Score mindestens 0,2) erfüllt. Um Überschneidungen zu vermeiden, werden hierbei nur Unternehmen berücksichtigt, die entweder ein Umwelt- oder ein Sozialziel erfüllen. Emittenten, die beide Ziele erfüllen, werden keiner von beiden zugeordnet.

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

Zum Ende des Berichtszeitraums (31.12.2022) ergeben sich für den Teilfonds folgende Einstufungen: Nachfolgende Aufstellung listet die Prozentanteile der Emittenten innerhalb des Teilfonds, die einen positiven Beitrag zu den globalen Herausforderungen sowie zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG) leisten. Grundlage der Berechnung sind die jeweilige Titelgewichtung sowie die SDG Solution

Assessment Scores (SDGA Scores) der Ratingagentur ISS ESG zum 31.12.2022. Gewertet werden SDGA Scores von mindestens 0,2 (Limited Positive Contribution).

SDGA	Globale Herausforderung	SDG	Teilfonds
SDGSolMitigatingClimateChngScore	Klimawandel	SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz	62,29%
SDGSolPromotingSusBuildingsScore	Klimawandel	SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden	4,16%
SDGSolContSusEnergyUseScore	Klimawandel	SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie	43,12%
SDGSolConservingWaterScore	Trinkwasser	SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	8,34%
SDGSolAchievingSusAgForestScore	Entwaldung	SDG 15 Leben an Land	1,08%
SDGSolPresrvngTerrEcosysScore	Biodiversität	SDG 15 Leben an Land	1,08%
SDGSolPresrvngMarineEcosysScore	Biodiversität	SDG 14 Leben unter Wasser	0,00%
SDGSolAttainingGenEqualityScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 5 Geschlechtergleichstellung	0,23%
SDGSolCombatingHungerScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 2 Kein Hunger	0,00%
SDGSolProvidingBasicSrvcsScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 1 Keine Armut	13,90%
SDGSolDeliveringEducationScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 4 Hochwertige Bildung	0,45%
SDGSolEnsuringHealthScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen	37,92%
SDGSolAlleviatingPovertyScore	Armut	SDG 1 Keine Armut	0,00%
SDGSolOptimisingMaterialUseScore	Governance	SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster	1,57%
SDGSolSafeguardingPeaceScore	Governance	SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	4,50%

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

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

Die Kalkulationsmethode des Gesamt-Nachhaltigkeitsratings innerhalb des Global Challenges Index (GCX), der das Universum für Investitionen des Teilfonds bildet und dessen sieben definierte globale Handlungsfelder (Global Challenges) eindeutig den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG) zugeordnet sind, berücksichtigt sowohl positive als auch negative Erreichungsgrade hinsichtlich der einzelnen SDG. Der SDGA Overall Score (SDG Solution Assessment Overall Score) muss mindestens 0,2 ("limited positive (net) impact") betragen, die einzelnen SDGA /Scores dürfen nicht schlechter als -0,1 ("no (net) impact") sein. Alle nachhaltigkeitsrelevanten Ratingdaten werden zum Ende eines jeden Halbjahres sowie zu jedem Termin eines Rebalancings des Global Challenges Index (GCX) vom Datenanbieter ISS ESG zur Verfügung gestellt. Anleger finden weitere Informationen unter https://www.issgovernance.com/esg/methodology-information

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

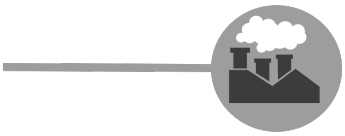
Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Global Challenges Index (GCX), der das Universum für Investitionen des Teilfonds bildet, berücksichtigt. Entsprechende Indikatoren sind Bestandteil des nachhaltigen Unternehmensratings (ESG Corporate Rating), der normbasierten Unternehmensprüfung (Norm-based Research) und/oder des SDGA Ratings (SDG Solution Assessment Rating) der Nachhaltigkeits-Ratingagentur ISS ESG, mit dem die Erfüllung der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDG) bewertet wird. Teilweise - sofern spezifische Datenangaben noch nicht vorliegen - werden Hilfsdaten (Proxies) verwendet, die den zu berücksichtigenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren am besten entsprechen. Einzelne Indikatoren decken sich mit Ausschlusskriterien des GCX. Der Teilfonds berücksichtigt die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 wie folgt:

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

10	Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss schwerer Verstöße gegen die Prinzipien des UNGlobal Compact*
11	FehlendeProzesse und Compliance Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Corporate Rating (Lack of Processes Monitoring UNGC and OECD Guidelines Compliance), Ausschluss ab Ratingscore D+ (≤1,75)*
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	SDGA Rating (SDGA Attaining Gender Equality), Corporate Rating (CR Score – Equal Opportunities and Non-Discrimination)
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs-und Kontrollorganen	Corporate Rating (CR Score – Equal Opportunities and Non-Discrimination, CR Score - Gender Distribution)
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Unternehmen, die eine verifizierte Beteiligung an kontroversen Waffen besitzen*
**** Nähere Informationen zu den exakten Ausschlusskriterien finden Anleger im Internet unter www.boerse-hannover.de/nachhaltigkeit/gcx.***		

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

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



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

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

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

Nr.	Beschreibung	Berücksichtigung im Teilfonds
1	Treibhausgas-Emissionen	Corporate Rating (CR Topic – Climate Change Strategy, CR Score – GHG Emission Intensity), SDGA Rating (SDGA Mitigating Climate Change)
2	CO2-Fußabdruck	
3	THG-Emissionsintensität der Unterneh-men, in die investiert wird	
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschluss fossiler Brennstoffe(Kohle, Öl, Erdgas, Fracking und Ölsande)*

5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Corporate Rating (CR Raw - Energy Use Coal/Nuclear/Unclear Energy Sources)
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	SDGA Rating (SDGA Contributing to Sustainable Energy Use, SDGA Mitigating Climate Change)
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Corporate Rating (Companies Negatively Affecting Biodiversity-Sensitive Areas), Ausschluss schwerer Umweltverstöße im Rahmen der Prüfung zur Beachtung der Prinzipien des UN Global Compact*
8	Emissionen in Wasser	Corporate Rating(COD [Chemical Oxygen Demand] Emissions – nur in relevanten Branchen berücksichtigt)
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Corporate Rating (Hazardous Waste –nur in relevanten Branchen berücksichtigt)
10	Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschluss schwerer Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact*
11	FehlendeProzesse und Compliance Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Corporate Rating (Lack of Processes Monitoring UNGC and OECD Guidelines Compliance), Ausschluss ab Ratingscore D+ (≤1,75)*
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	SDGA Rating (SDGA Attaining Gender Equality), Corporate Rating (CR Score – Equal Opportunities and Non-Discrimination)
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs-und Kontrollorganen	Corporate Rating (CR Score – Equal Opportunities and Non-Discrimination, CR Score - Gender Distribution)
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Unternehmen, die eine verifizierte Beteiligung an kontroversen Waffen besitzen*
**** Nähere Informationen zu den exakten Ausschlusskriterien finden Anleger im Internet unter www.boerse-hannover.de/nachhaltigkeit/gcx.***		

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

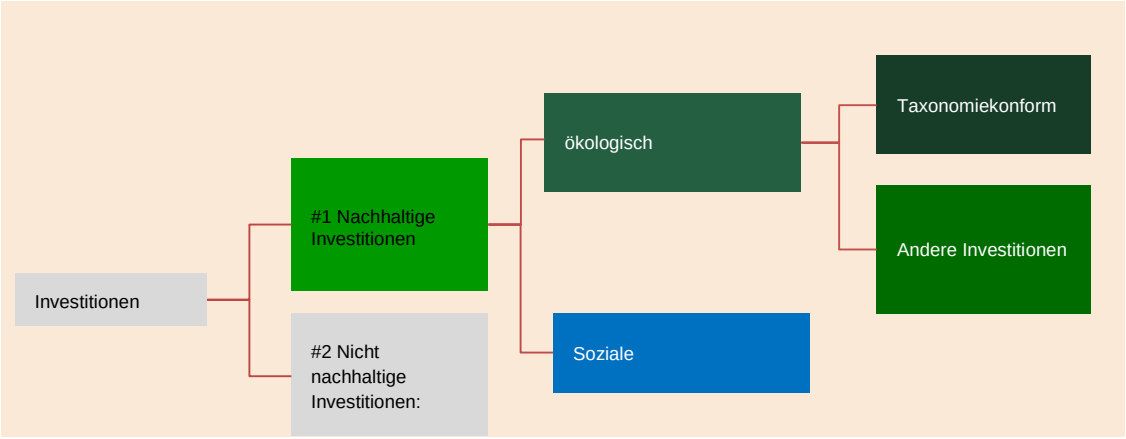
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzproduckt getätigt wurden: 01.01.2022 - 31.12.2022

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens werte	Land
Union Pacific Corporation	VERKEHR UND LAGEREI	8,54	Vereinigte Staaten von Amerika
Canadian National Railway Co.	VERKEHR UND LAGEREI	7,89	Kanada
Intel Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,84	Vereinigte Staaten von Amerika
Advanced Micro Devices Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,19	Vereinigte Staaten von Amerika
CSX Corporation	VERKEHR UND LAGEREI	4,76	Vereinigte Staaten von Amerika
Orsted A/S	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	4,63	Dänemark
Dassault Systemes SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,61	Frankreich
Autodesk Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,27	Vereinigte Staaten von Amerika
STMicroelectronics NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,75	Niederlande
Swiss Re AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,34	Schweiz
Coloplast AS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,11	Dänemark
EDP Renováveis S.A.	ENERGIEVERSORGUNG	3,00	Spanien
Hannover Rück SE	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,94	Deutschland
Sonova Holding AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,61	Schweiz
Geberit AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,57	Schweiz

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- ***Wie sah die Vermögensallokation aus?***

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



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 97,39%.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 2,61%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögens werte
BAUGEWERBE/BAU	Erschließung von Grundstücken; Bauträger	0,43
BAUGEWERBE/BAU	Sonstiger Ausbau a. n. g.	0,51
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	4,63
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	5,39
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	3,56
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Rückversicherungen	2,94
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	0,37
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	7,11
ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	Sonstiger Unterricht a. n. g.	0,21
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	4,03
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,88
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	0,62
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	4,61
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	4,27
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Kreative, künstlerische und unterhaltende Tätigkeiten	0,80
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Erzeugung und erste Bearbeitung von Kupfer	0,87
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	1,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Büro- und Ladenmöbeln	0,28
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Holz- und Zellstoff, Papier, Karton und Pappe	0,99
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Sanitärkeramik	2,57
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	2,01
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON	Herstellung von Teppichen	0,08

WAREN		
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Lampen und Leuchten	1,67
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	18,12
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	3,66
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Metallwaren	0,67
VERKEHR UND LAGEREI	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	21,19
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Personenbeförderung im Landverkehr a. n. g.	0,21
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Wasserversorgung	1,70

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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

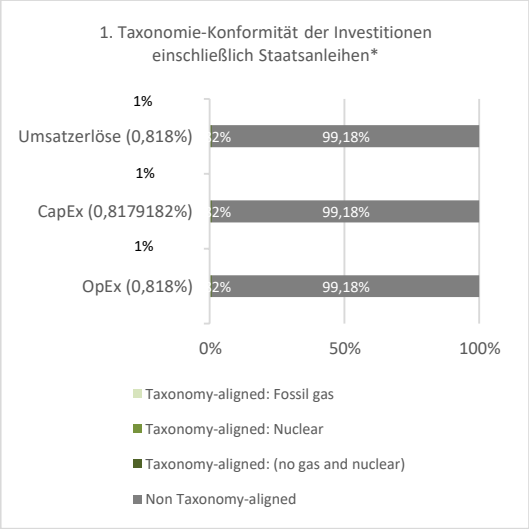
☐ Ja

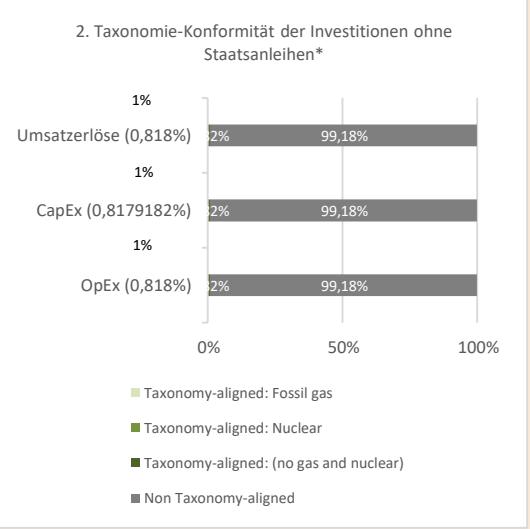
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

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

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen schwer möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt daher mindestens 80%.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind beläuft sich zum Stichtag auf 59,28%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen schwer möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt daher mindestens 80%.

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen beläuft sich zum Stichtag auf 25,42%.

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Global Challenges Index (GCX)

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

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Referenzwert des Teilfonds ist der Global Challenges Index (GCX), breiter Marktindex der Solactive GBS Developed Markets All Cap Index, der das Universum für Referenzwert und Teilfonds bildet. Der Referenzwert unterscheidet sich vom breiten Marktindex wie folgt:

Im ersten Schritt prüft ISS ESG im Rahmen seines Corporate Ratings die Einhaltung von sozialen und ökologischen Standards der Unternehmen, die Bestandteil des ISS ESG Universums und gleichzeitig im Solactive GBS Developed Markets All Cap Index enthalten sind. Nur Unternehmen, die den strengen Anforderungen genügen, bekommen den Status „Prime“. Die Unternehmen mit dem besten ISS ESG Corporate Rating ihrer Branche qualifizieren sich im Rahmen dieses absoluten Best-in-Class-Ansatzes für den Index. Als Teil des Ratings überprüft ISS ESG auch, ob die Unternehmen Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung der Sustainable Development Goals beitragen oder diesen Zielen zuwiderlaufen. Darüber hinaus werden alle Unternehmen daraufhin analysiert, ob sie gegen die definierten Ausschlusskriterien verstoßen.

Anleger finden weitere Informationen zur Berechnungsmethode des Referenzwerts im Internet unter https://www.boerse-hannover.de/nachhaltigkeit/gcx/

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

SDGA	Globale Herausforderung	SDG	Teilfonds	Breiter Marktindex
SDGSolMitigatingClimateChngScore	Klimawandel	SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz	62,29%	4,65%
SDGSolPromotingSusBuildingsScore	Klimawandel	SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden	4,16%	0,43%
SDGSolContSusEnergyUseScore	Klimawandel	SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie	43,12%	0,53%
SDGSolConservingWaterScore	Trinkwasser	SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	8,34%	0,19%
SDGSolAchievingSusAgForestScore	Entwaldung	SDG 15 Leben an Land	1,08%	0,40%
SDGSolPresrvngTerrEcosysScore	Biodiversität	SDG 15 Leben an Land	1,08%	0,30%
SDGSolPresrvngMarineEcosysScore	Biodiversität	SDG 14 Leben unter Wasser	0,00%	0,00%
SDGSolAttainingGenEqualityScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 5 Geschlechtergleichstellung	0,23%	0,06%
SDGSolCombatingHungerScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 2 Kein Hunger	0,00%	1,16%
SDGSolProvidingBasicSrvcsScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 1 Keine Armut	13,90%	0,44%
SDGSolDeliveringEducationScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 4 Hochwertige Bildung	0,45%	0,11%
SDGSolEnsuringHealthScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen	37,92%	3,00%
SDGSolAlleviatingPovertyScore	Armut	SDG 1 Keine Armut	0,00%	0,04%
SDGSolOptimisingMaterialUseScore	Governance	SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster	1,57%	0,32%
SDGSolSafeguardingPeaceScore	Governance	SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	4,50%	0,02%

.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nachfolgende Aufstellung listet die Prozentanteile der Emittenten innerhalb des Teilfonds und des Referenzwertes (Global Challenges Index) auf, die einen positiven Beitrag zu den globalen Herausforderungen sowie zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG) leisten. Grundlage der Berechnung sind die jeweilige Titelgewichtung sowie die SDG Solution Assessment Scores (SDGA Scores) der Ratingagentur ISS ESG zum 31.12.2022. Gewertet werden SDGA Scores von mindestens 0,2 (Limited Positive Contribution).

SDGA	Globale Herausforderung	SDG	Teilfonds	Referenz-wert
SDGSolMitigatingClimateChngScore	Klimawandel	SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz	62,29%	69,59%
SDGSolPromotingSusBuildingsScore	Klimawandel	SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden	4,16%	3,30%
SDGSolContSusEnergyUseScore	Klimawandel	SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie	43,12%	42,96%
SDGSolConservingWaterScore	Trinkwasser	SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	8,34%	4,59%
SDGSolAchievingSusAgForestScore	Entwaldung	SDG 15 Leben an Land	1,08%	0,52%
SDGSolPresrvngTerrEcosysScore	Biodiversität	SDG 15 Leben an Land	1,08%	0,52%
SDGSolPresrvngMarineEcosysScore	Biodiversität	SDG 14 Leben unter Wasser	0,00%	0,00%
SDGSolAttainingGenEqualityScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 5 Geschlechtergleichstellung	0,23%	0,18%

SDGSolCombatingHungerScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 2 Kein Hunger	0,00%	0,00%
SDGSolProvidingBasicSrvcsScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 1 Keine Armut	13,90%	9,55%
SDGSolDeliveringEducationScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 4 Hochwertige Bildung	0,45%	1,19%
SDGSolEnsuringHealthScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen	37,92%	26,42%
SDGSolAlleviatingPovertyScore	Armut	SDG 1 Keine Armut	0,00%	0,00%
SDGSolOptimisingMaterialUseScore	Governance	SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster	1,57%	0,88%
SDGSolSafeguardingPeaceScore	Governance	SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	4,50%	3,65%

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nachfolgende Aufstellung listet die Prozentanteile der Emittenten innerhalb des Teilfonds und des breiten Marktindexes (Solactive GBS Developed Markets All Cap Index) auf, die einen positiven Beitrag zu den globalen Herausforderungen sowie zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG) leisten. Grundlage der Berechnung sind die jeweilige Titelgewichtung und die SDG Solution Assessment Scores (SDGA Scores) der Ratingagentur ISS ESG zum 31.12.2022. Für den Teilfonds werden SDGA Scores von mindestens 0,2 (Limited Positive Contribution) gewertet. Die Angaben zum breiten Marktindex geben den Anteil der aggregierten Umsätze der im Index enthaltenen Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu den SDGA implizieren (Attributable Revenues), bezogen auf eine feste Investitionssumme (SDG Solutions Assessment – Social and Environmental Objectives per 1M USD Invested) wieder.

SDGA	Globale Herausforderung	SDG	Teilfonds	Breiter Marktindex
SDGSolMitigatingClimateChngScore	Klimawandel	SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz	62,29%	4,65%
SDGSolPromotingSusBuildingsScore	Klimawandel	SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden	4,16%	0,43%
SDGSolContSusEnergyUseScore	Klimawandel	SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie	43,12%	0,53%
SDGSolConservingWaterScore	Trinkwasser	SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	8,34%	0,19%
SDGSolAchievingSusAgForestScore	Entwaldung	SDG 15 Leben an Land	1,08%	0,40%
SDGSolPresrvngTerrEcosysScore	Biodiversität	SDG 15 Leben an Land	1,08%	0,30%
SDGSolPresrvngMarineEcosysScore	Biodiversität	SDG 14 Leben unter Wasser	0,00%	0,00%
SDGSolAttainingGenEqualityScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 5 Geschlechtergleichstellung	0,23%	0,06%
SDGSolCombatingHungerScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 2 Kein Hunger	0,00%	1,16%
SDGSolProvidingBasicSrvcsScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 1 Keine Armut	13,90%	0,44%
SDGSolDeliveringEducationScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 4 Hochwertige Bildung	0,45%	0,11%
SDGSolEnsuringHealthScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen	37,92%	3,00%
SDGSolAlleviatingPovertyScore	Armut	SDG 1 Keine Armut	0,00%	0,04%
SDGSolOptimisingMaterialUseScore	Governance	SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster	1,57%	0,32%
SDGSolSafeguardingPeaceScore	Governance	SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	4,50%	0,02%

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.

Name des Produkts: PRIMA - Zukunft

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900G6E8PKGQ2CC774

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale hat der Teilfonds Mindestausschlüsse als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die Mindestausschlüsse wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 31.12.2022 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Darüber hinaus wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale die folgenden PAI-Indikatoren herangezogen:

- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen (10)
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (11)
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) (14)

Die PAI-Indikatoren wurden im Rahmen der Mindestausschlüsse für Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen berücksichtigt. Der zum Stichtag 31.12.2022 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine

nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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

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

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

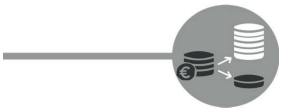
Der Teilfonds berücksichtigt die folgenden nachteiligen Auswirkungen gemäß Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 als Nachhaltigkeitsindikatoren (in Klammern Nummer gemäß Tabelle1 der Delegierten-Verordnung):

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

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

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

Die Berücksichtigung der aufgeführten nachteiligen Auswirkungen erfolgt auf Basis der Ratingdaten von Moody's. Wird eine der Auswirkungen festgestellt, wird das Wertpapier des betreffenden Unternehmens für den Teilfonds ausgeschlossen bzw. verkauft.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2022 - 31.12.2022

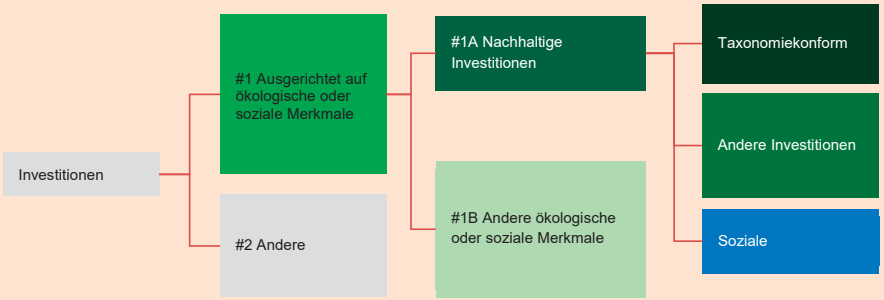
Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens werte	Land
Apple Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,42	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,35	Vereinigte Staaten von Amerika
NVIDIA Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,26	Vereinigte Staaten von Amerika
BioNTech SE ADR	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,26	Deutschland
Progressive Corporation	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,12	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,87	Vereinigte Staaten von Amerika
Alibaba Group Holding Ltd.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,66	Cayman Inseln
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,56	Vereinigte Staaten von Amerika
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,55	Vereinigte Staaten von Amerika
Roche Holding AG Genussscheine	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,55	Schweiz
ASML Holding NV	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,43	Niederlande
Deere & Co.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,42	Vereinigte Staaten von Amerika
VISA Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,36	Vereinigte Staaten von Amerika
Advanced Micro Devices Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,36	Vereinigte Staaten von Amerika
Dassault Systemes SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,31	Frankreich

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 81,66%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 18,34%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 81,66%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Eisenerzbergbau	2,14
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,79
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	0,60
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	1,09
ENERGIEVERSORGUNG	Energieversorgung	0,09
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	5,07
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Rückversicherungen	1,39
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	1,25
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,36
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0,50
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung	0,65
ERBRINGUNG VON	Forschung und	0,65

FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Entwicklung im Bereich Biotechnologie	
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	7,28
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,61
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	14,29
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Hotels, Gasthöfe und Pensionen	0,36
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	0,39
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	3,51
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	2,08
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,59
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,93
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	7,36
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Computerspielen	2,05
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	4,04
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Webportale	0,03
LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	Anbau einjähriger Pflanzen	0,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	2,42
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	2,01
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3,42
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Elektromotoren, Generatoren und Transformatoren	1,74
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik	1,40
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	0,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	0,58
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	0,99
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Sportgeräten	0,80
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Stahlrohren, Rohrform-, Rohrverschluss- und	0,69

	Rohrverbindungsstücken aus Stahl	
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Haushaltsgeräten	0,27
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	7,40
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	3,26
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	0,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,74
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Holz-, Kork-, Flecht- und Korbwaren (ohne Möbel)	0,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	0,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	1,05
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	0,42
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr a. n. g.	0,15
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Rückgewinnung sortierter Werkstoffe	0,27
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Wasserversorgung	0,75

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

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

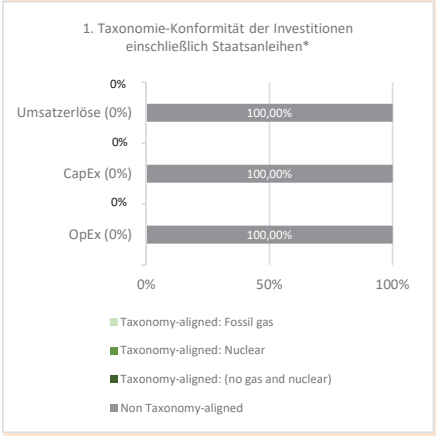
☐ Ja

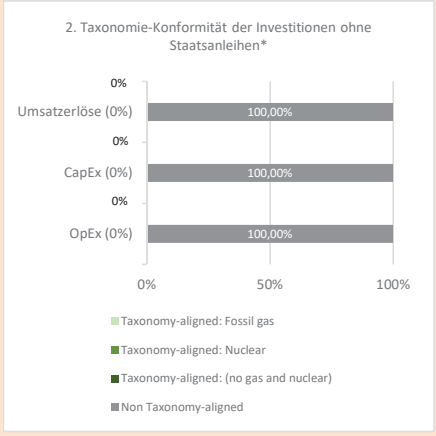
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

N/A

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

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

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

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

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

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

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

Anhand der im Verkaufsprospekt benannten Ausschlusskriterien erstellt ACATIS eine Positivliste. Diese Liste wurde an die PRIMA Fonds Service GmbH zur Weiterleitung an die IP Concept und Ex-Ante und Ex-Post Grenzprüfung des Portfolios versendet.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

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

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Production: KNEIP (www.kneip.com)