

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SDG Evolution Flexibel

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG:



Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert systematisch nach ESG-Kriterien und strebt messbare positive Wirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals) an und versucht intensiv, Klimarisiken weiter zu reduzieren. Der Fokus liegt dabei besonders auf den Zielen "kein Hunger" (#2), "Gesundheit und Wohlergehen" (#3), "Hochwertige Bildung" (#4), "Bezahlbare und saubere Energie" (#7), "Nachhaltige/r Konsum und Produktion" (#12) und "Maßnahmen zum Klimaschutz" (#13). Bei den Investmententscheidungen stützt sich der Fondspartner bzw. Asset Manager auf öffentlich verfügbare Informationen, internes Research sowie Daten und ESG Ratings von anerkannten Anbietern. Der überwiegende Teil des Investmentvermögens setzt sich aus verzinslichen Wertpapieren europäischer Emittenten zusammen. Dabei wird in die unterschiedlichsten Rentenklassen investiert, Schuldtitel öffentlicher Aussteller (u.a. Staatsanleihen und Kommunalanleihen), Pfandbriefe und Unternehmensanleihen werden hierbei bevorzugt. Der Aktienanteil liegt überwiegend zwischen 20 bis 30 % und wird sehr dynamisch über derivative Instrumente gesteuert. Dieser Fonds strebt eine nachhaltige Investition im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) an.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 30.09.2023 | | 30.09.2022 | |
|----------------------------------|---------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Renten | 1.846.618,22 | 57,41 | 5.338.074,20 | 52,79 |
| Aktien | 1.373.509,44 | 42,70 | 4.089.299,58 | 40,44 |
| Optionen | 37.500,00 | 1,17 | 382.220,00 | 3,78 |
| Futures | -10.205,79 | -0,32 | 30.437,51 | 0,30 |
| Bankguthaben | -12.263,81 | -0,38 | 278.809,09 | 2,76 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 32.104,98 | 1,00 | 67.810,32 | 0,67 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -50.632,68 | -1,57 | -73.927,87 | -0,73 |
| Fondsvermögen | 3.216.630,36 | 100,00 | 10.112.722,83 | 100,00 |

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

Wesentliche Ziele des Fondsmanagements waren die Beibehaltung der besonders hohen ESG Qualität (MSCI ESG Rating: AAA), die Steigerung des positiven Impacts auf die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen und die Reduktion der Klimarisiken des Portfolios. Laut MSCI ESG wurden permanent erheblich bessere Werte erreicht als vergleichbare ESG Benchmarks. Unabhängige Experten haben berechnet, dass die Unternehmen im SDG Evolution Flexibel einen Temperaturanstieg von weniger als zwei Grad verursachen (der DAX dagegen 4,1 Grad). Climetrics verlieh dem Fonds die höchste Auszeichnung (fünf Blätter) für Klimaschutz. Wir erhielten im November wiederholt das FNG Siegel mit der Höchstbewertung (drei Sterne).

ESG Portfolio Management erhielt in 2022 den Boutique Award in der Kategorie Nachhaltigkeit und in 2023 den internationalen Sustainable Investment Award ESG multi-asset fund of the year.

Unser strenger Investmentprozess hat sich im Berichtszeitraum leider negativ auf die finanzielle Performance ausgewirkt, da Aktien aus dem Bereich erneuerbare Energien aufgrund steigender Rohstoff- und Finanzierungskosten stark underperformed haben.

Erfreulich haben sich insbesondere die Aktien Orkla, Schneider Electric und Svenska Cellulosa entwickelt.

Der Kurs der Anleihe nextbike 2025 fiel deutlich. Aufgrund der Illiquidität konnte die Position nur reduziert aber bislang nicht vollständig verkauft werden. Andererseits ist unsere Erwartung auf einen Anstieg der Renditen eingetreten. Im Berichtszeitraum haben wir die Zinsduration durch Short-Positionen in Staatsanleihen- Futures abgesichert. Das Durchschnittsrating des Fonds von BBB+ war im Berichtszeitraum stabil.

Der Einsatz unserer Aktienoptionen (Puts) hat die Schwankung des Fonds zwar etwas reduziert hat aber in der allgemeinen Markterholung Performance gekostet.

Ein wichtiger Treiber unseres Investmentprozesses bleibt die sorgfältige Auswahl attraktiver Anleihe-Neuemissionen mit besonders guter ESG Qualität, positiven Wirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele und die konsequente Reduktion der Klimarisiken.

Seit 2021 berechnen wir für den SDG Evolution Flexibel zusätzlich die Principle Adverse Impacts (PAIs) und die EU Taxonomy Alignments der einzelnen Fondspositionen. Die Berücksichtigung der PAIs ist Teil unseres Investmentprozesses, da diese in unsere Analysen und Selektion einfließen. Wir verkaufen Werte mit stark negativen PAIs. Auf Basis der aktuellen Datengrundlage sind noch keine genauen internen Bestimmungen der EU Taxonomy möglich. Das EU Taxonomy Alignment des Fonds beträgt nach Berechnungen mit Daten und Methoden von MSCI ESG EU Sustainable Finance 49%.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus gekauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)¹.

Anteilklasse R: -9,70%

Anteilklasse I: -9,05%

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|---------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 3.325.464,50 | 103,38 |
| 1. Aktien | 1.373.509,44 | 42,70 |
| Australien | 99.018,11 | 3,08 |
| Bundesrep. Deutschland | 436.206,00 | 13,56 |
| Canada | 66.988,12 | 2,08 |
| Dänemark | 111.425,82 | 3,46 |
| Frankreich | 165.827,50 | 5,16 |
| Niederlande | 38.265,00 | 1,19 |
| Norwegen | 148.655,63 | 4,62 |
| Schweden | 105.857,44 | 3,29 |
| USA | 201.265,82 | 6,26 |
| 2. Anleihen | 1.846.618,22 | 57,41 |
| < 1 Jahr | 98.595,00 | 3,07 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 715.676,55 | 22,25 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 282.157,38 | 8,77 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 624.309,29 | 19,41 |
| >= 10 Jahre | 125.880,00 | 3,91 |
| 3. Derivate | 27.294,21 | 0,85 |
| 4. Bankguthaben | 26.761,61 | 0,83 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 51.281,02 | 1,59 |
| II. Verbindlichkeiten | -108.834,14 | -3,38 |
| III. Fondsvermögen | 3.216.630,36 | 100,00 |

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|---------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 3.220.127,66 | 100,11 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 2.777.900,76 | 86,36 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 1.373.509,44 | 42,70 |
| Sims Ltd. Reg. Shares o.N. | AU000000SGM7 | | STK | 12.000 | 10.000 | 48.000 | AUD 13,530 | 99.018,11 | 3,08 |
| Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N. | CA0585861085 | | STK | 7.500 | 10.000 | 42.500 | CAD 5,000 | 26.205,45 | 0,81 |
| Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N. | CA09950M3003 | | STK | 2.000 | 3.000 | 2.000 | CAD 29,180 | 40.782,67 | 1,27 |
| GENMAB AS Navne Aktier DK 1 | DK0010272202 | | STK | 150 | 0 | 150 | DKK 2.508,000 | 50.450,60 | 1,57 |
| Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20 | DK0061539921 | | STK | 3.000 | 0 | 12.000 | DKK 151,560 | 60.975,22 | 1,90 |
| Covivio S.A. Actions Port. EO 3 | FR0000064578 | | STK | 1.500 | 0 | 1.500 | EUR 42,100 | 63.150,00 | 1,96 |
| FCR Immobilien AG Namens-Aktien o.N. | DE000A1YC913 | | STK | 20.988 | 900 | 12.005 | EUR 12,000 | 251.856,00 | 7,83 |
| Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50 | FR0010040865 | | STK | 250 | 0 | 2.250 | EUR 96,750 | 24.187,50 | 0,75 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | | STK | 500 | 1.000 | 1.000 | EUR 156,980 | 78.490,00 | 2,44 |
| Signify N.V. Registered Shares EO -,01 | NL0011821392 | | STK | 1.500 | 0 | 1.500 | EUR 25,510 | 38.265,00 | 1,19 |
| SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0DJ6J9 | | STK | 3.000 | 2.250 | 5.250 | EUR 61,450 | 184.350,00 | 5,73 |
| Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4 | NO0010365521 | | STK | 8.000 | 2.000 | 6.000 | NOK 78,200 | 55.550,62 | 1,73 |
| Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50 | NO0003054108 | | STK | 3.000 | 3.000 | 8.000 | NOK 189,550 | 50.493,70 | 1,57 |
| Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25 | NO0003733800 | | STK | 6.000 | 9.000 | 18.000 | NOK 79,980 | 42.611,31 | 1,32 |
| AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N. | SE0007897079 | | STK | 10.000 | 0 | 20.000 | SEK 46,760 | 40.661,22 | 1,26 |
| Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10 | SE0000112724 | | STK | 5.000 | 2.000 | 7.000 | SEK 149,950 | 65.196,22 | 2,03 |
| Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01 | US29355A1079 | | STK | 500 | 1.300 | 800 | USD 120,150 | 56.749,48 | 1,76 |
| General Mills Inc. Registered Shares DL -,10 | US3703341046 | | STK | 1.500 | 1.500 | 0 | USD 63,990 | 90.671,64 | 2,82 |
| Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01 | US72919P2020 | | STK | 7.500 | 12.000 | 7.500 | USD 7,600 | 53.844,70 | 1,67 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 1.404.391,32 | 43,66 |
| 5,2500 % Prologis L.P. CD-Notes 2022(22/31) | CA74340XCD18 | | CAD | 30 | 30 | 0 | % 95,693 | 20.061,43 | 0,62 |
| 2,0000 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/26) | XS1369278764 | | EUR | 100 | 0 | 300 | % 95,557 | 95.557,00 | 2,97 |
| 1,5000 % Elia Group EO-Bonds 2018(18/28) | BE0002596741 | | EUR | 100 | 0 | 100 | % 88,326 | 88.326,00 | 2,75 |
| 0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30) | XS2113167568 | | EUR | 100 | 300 | 200 | % 80,670 | 80.670,00 | 2,51 |
| 0,8750 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/33) | FR0014007VP3 | | EUR | 100 | 100 | 100 | % 74,513 | 74.513,00 | 2,32 |
| 0,1250 % General Mills Inc. EO-Notes 2021(21/25) | XS2405467528 | | EUR | 100 | 200 | 100 | % 92,312 | 92.312,00 | 2,87 |
| 2,0000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2018(18/26) | XS1808395930 | | EUR | 100 | 200 | 100 | % 94,855 | 94.855,00 | 2,95 |
| 0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31) | FR0014000KT3 | | EUR | 100 | 0 | 300 | % 76,664 | 76.664,00 | 2,38 |

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| 5,3140 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25) | NO0010874050 | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 100,799 | 100.799,00 | 3,13 |
| 0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28) | XS2103013210 | | EUR | 100 | 200 | 100 % | 86,556 | 86.556,00 | 2,69 |
| 6,3150 % Scatec ASA EO-FLR Notes 2021(25/25) | NO0010931181 | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 96,450 | 96.450,00 | 3,00 |
| 1,8410 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/25) | FR0013015559 | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 96,259 | 96.259,00 | 2,99 |
| 2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24) | XS2128498636 | | EUR | 100 | 0 | 100 % | 98,595 | 98.595,00 | 3,07 |
| 0,9000 % Verbund AG EO- Notes 2021(21/41) | XS2320746394 | | EUR | 200 | 200 | 100 % | 62,940 | 125.880,00 | 3,91 |
| 1,5000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29) | XS2449928543 | | EUR | 100 | 0 | 200 % | 86,909 | 86.909,00 | 2,70 |
| 5,2500 % Kellanova Co. DL-Notes 2023(23/33) | US487836BZ07 | | USD | 100 | 200 | 100 % | 95,258 | 89.984,89 | 2,80 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 424.007,82 13,18

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 424.007,82 13,18

| | | | | | | | | | |
|---|--------------|--|-----|-----|-----|-------|--------|-----------|------|
| 3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33) | BE6340849569 | | EUR | 100 | 200 | 100 % | 95,748 | 95.748,00 | 2,98 |
| 6,0000 % Tier Mobility SE Inh.-Schv. v.2020(23/25) | DE000A254RZ4 | | EUR | 80 | 0 | 0 % | 62,500 | 50.000,00 | 1,55 |
| 3,7500 % Pearson Funding PLC LS-Notes 2020(20/30) | XS2044910466 | | GBP | 100 | 0 | 100 % | 86,501 | 99.758,97 | 3,10 |
| 4,3000 % Edwards Lifesciences Corp. DL-Notes 2018(18/28) | US28176EAD04 | | USD | 100 | 0 | 300 % | 94,275 | 89.056,30 | 2,77 |
| 3,2000 % NVIDIA Corp. DL-Notes 2016(16/26) | US67066GAE44 | | USD | 100 | 0 | 100 % | 94,686 | 89.444,55 | 2,78 |

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 18.219,08 0,57

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 18.219,08 0,57

| | | | | | | | | | |
|--|--------------|--|-----|----|----|-----|--------|-----------|------|
| 3,4470 % First Capital REIT CD-Debts 2020(20/28) | CA31890BAA13 | | CAD | 30 | 30 | 0 % | 86,905 | 18.219,08 | 0,57 |
|--|--------------|--|-----|----|----|-----|--------|-----------|------|

Summe Wertpapiervermögen

EUR 3.220.127,66 100,11

Derivate

EUR 27.294,21 0,85

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Aktienindex-Derivate

EUR 37.500,00 1,17

Forderungen/Verbindlichkeiten

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|-------------|--------------------|------------------------------|
| Optionsrechte | | | | | | | EUR | 37.500,00 | 1,17 |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | | EUR | 37.500,00 | 1,17 |
| DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.12.23 BP 15000,00 EUREX | | 185 | Anzahl | 150 | | | EUR 250,000 | 37.500,00 | 1,17 |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -10.205,79 | -0,32 |
| Währungsterminkontrakte | | | | | | | EUR | -10.205,79 | -0,32 |
| FUTURE CROSS RATE EUR/NOK 12.23 CME | | 352 | NOK | 125.000 | | | NOK 11,271 | -2.625,02 | -0,08 |
| FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.23 CME | | 352 | USD | 500.000 | | | USD 1,062 | -7.580,77 | -0,24 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 26.761,61 | 0,83 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 26.761,61 | 0,83 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| State Street Bank International GmbH | | | EUR | 13.314,05 | | | % 100,000 | 13.314,05 | 0,41 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | |
| State Street Bank International GmbH | | | DKK | 1.489,82 | | | % 100,000 | 199,79 | 0,01 |
| State Street Bank International GmbH | | | HUF | 0,27 | | | % 100,000 | 0,00 | 0,00 |
| State Street Bank International GmbH | | | NOK | 121.255,59 | | | % 100,000 | 10.766,98 | 0,33 |
| State Street Bank International GmbH | | | PLN | 0,50 | | | % 100,000 | 0,11 | 0,00 |
| State Street Bank International GmbH | | | SEK | 5.335,36 | | | % 100,000 | 463,95 | 0,01 |

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2023 | Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|--|------------|--------------------|------------------------------|
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | |
| State Street Bank International GmbH | | | AUD | 184,37 | % | 100,000 | 112,44 | 0,00 |
| State Street Bank International GmbH | | | CHF | 8,02 | % | 100,000 | 8,28 | 0,00 |
| State Street Bank International GmbH | | | GBP | 288,92 | % | 100,000 | 333,20 | 0,01 |
| State Street Bank International GmbH | | | JPY | 72.370,00 | % | 100,000 | 458,17 | 0,01 |
| State Street Bank International GmbH | | | MXN | 20.315,85 | % | 100,000 | 1.104,42 | 0,03 |
| State Street Bank International GmbH | | | NZD | 0,28 | % | 100,000 | 0,16 | 0,00 |
| State Street Bank International GmbH | | | TRY | 0,62 | % | 100,000 | 0,02 | 0,00 |
| State Street Bank International GmbH | | | ZAR | 0,77 | % | 100,000 | 0,04 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 51.281,02 | 1,59 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 20.113,42 | | | 20.113,42 | 0,63 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 452,86 | | | 452,86 | 0,01 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 11.619,18 | | | 11.619,18 | 0,36 |
| Einschüsse (Initial Margins) | | | EUR | 19.082,92 | | | 19.082,92 | 0,59 |
| Sonstige Forderungen | | | EUR | 12,64 | | | 12,64 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | EUR | -58.108,34 | -1,81 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| State Street Bank International GmbH | | | CAD | -29.288,73 | % | 100,000 | -20.467,32 | -0,64 |
| State Street Bank International GmbH | | | USD | -39.846,79 | % | 100,000 | -37.641,02 | -1,17 |

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2023 | Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|------------------------------------|------|-------|---|-----------------------|--|------------|---------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | -50.725,80 | -1,58 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -80,48 | | | -80,48 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -3.452,86 | | | -3.452,86 | -0,11 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -17.027,58 | | | -17.027,58 | -0,53 |
| Lagerstellenkosten | | | EUR | -11.830,34 | | | -11.830,34 | -0,37 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -8.376,67 | | | -8.376,67 | -0,26 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -497,22 | | | -497,22 | -0,02 |
| Portfoliomanagervergütung | | | EUR | -9.460,65 | | | -9.460,65 | -0,29 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 3.216.630,36 | 100,00 1) |
| SDG Evolution Flexibel AK R | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 80,67 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | 83,49 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | EUR | 80,67 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | 14.454 | |
| SDG Evolution Flexibel AK I | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 82,94 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | 82,94 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | EUR | 82,94 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | 24.724 | |

Fußnoten:

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

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 29.09.2023 | |
|-----|-------|----------------|---------------|
| AUD | (AUD) | 1,6397000 | = 1 EUR (EUR) |
| CAD | (CAD) | 1,4310000 | = 1 EUR (EUR) |
| CHF | (CHF) | 0,9682000 | = 1 EUR (EUR) |
| DKK | (DKK) | 7,4568000 | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8671000 | = 1 EUR (EUR) |
| HUF | (HUF) | 388,1800000 | = 1 EUR (EUR) |
| JPY | (JPY) | 157,9537000 | = 1 EUR (EUR) |
| MXN | (MXN) | 18,3950000 | = 1 EUR (EUR) |
| NOK | (NOK) | 11,2618000 | = 1 EUR (EUR) |
| NZD | (NZD) | 1,7611000 | = 1 EUR (EUR) |
| PLN | (PLN) | 4,6205000 | = 1 EUR (EUR) |
| SEK | (SEK) | 11,4999000 | = 1 EUR (EUR) |
| TRY | (TRY) | 29,0109000 | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,0586000 | = 1 EUR (EUR) |
| ZAR | (ZAR) | 19,9395000 | = 1 EUR (EUR) |

Marktschlüssel

Terminbörsen

| | |
|-----|----------------------|
| 185 | Eurex Deutschland |
| 352 | Chicago - CME Globex |

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5 | CH0315966322 | STK | 0 | 1.000 | |
| Energy Recovery Inc. Registered Shares DL -,001 | US29270J1007 | STK | 1.500 | 1.500 | |
| Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005772206 | STK | 0 | 2.000 | |
| First Solar Inc. Registered Shares DL -,001 | US3364331070 | STK | 0 | 1.500 | |
| Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10 | CH0030170408 | STK | 0 | 200 | |
| Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001 | US3755581036 | STK | 0 | 2.000 | |
| IDP Education Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000IEL5 | STK | 0 | 3.000 | |
| NEOEN S.A. Actions Port. EO 2 | FR0011675362 | STK | 1.000 | 1.000 | |
| Nordex SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0D6554 | STK | 0 | 15.000 | |
| Radius Recycling Inc. Registered Shares Class A DL 1 | US8068821060 | STK | 2.000 | 2.000 | |
| Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001 | US86771W1053 | STK | 7.000 | 10.000 | |
| Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 | US8825081040 | STK | 200 | 200 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25) | DE000AAR0355 | EUR | 0 | 200 | |
| 4,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(30) | XS2536941656 | EUR | 200 | 200 | |
| 0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26) | FR0013453040 | EUR | 200 | 200 | |
| 3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S | XS2346972263 | EUR | 0 | 100 | |
| 1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(26) | XS2013745703 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.22(27) | DE000BHY0GNO | EUR | 0 | 100 | |
| 4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31) | XS2555220941 | EUR | 100 | 100 | |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) | DE0001030708 | EUR | 100 | 100 | |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2050) Grüne | DE0001030724 | EUR | 100 | 100 | |
| 1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne | DE0001030740 | EUR | 0 | 100 | |
| 1,8750 % Covivio S.A. EO-Notes 2016(16/26) | FR0013170834 | EUR | 100 | 200 | |
| 3,1250 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2022(31) | XS2552880838 | EUR | 200 | 200 | |
| 1,7500 % Hammerson Ireland Finance DAC EO-Nts 2021(27/27) Reg.S | XS2344772426 | EUR | 0 | 200 | |
| 0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28) | XS2115091717 | EUR | 200 | 400 | |
| 1,5000 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/34) | DE000A3MQNQ2 | EUR | 0 | 200 | |
| 0,7500 % Legrand S.A. EO-Obl. 2020(20/30) | FR0013513538 | EUR | 0 | 200 | |

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022) | XS2563353361 | EUR | 200 | 200 | |
| 3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31) | XS2531569965 | EUR | 0 | 100 | |
| 2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27) | XS2128499105 | EUR | 0 | 200 | |
| 2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29) | XS2532312548 | EUR | 0 | 100 | |
| 2,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/42) | XS2478299469 | EUR | 0 | 200 | |
| 2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.) | XS2437854487 | EUR | 0 | 100 | |
| 3,8750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/33) | XS2655852726 | EUR | 200 | 200 | |
| 4,0000 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27) | XS2576550326 | EUR | 200 | 200 | |
| 1,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/25) | XS1218319702 | EUR | 0 | 200 | |
| 3,2500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31) | XS2591848275 | EUR | 200 | 200 | |
| 0,8750 % United Utilities Water Fin.PLC LS-Med.-Term Nts 2021(29/29) | XS2291328735 | GBP | 0 | 200 | |
| 5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30) | DE000A30VQB2 | EUR | 300 | 300 | |
| 2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuld v. 2020(20/25) | AT0000A2GLA0 | EUR | 100 | 100 | |
| 5,7500 % YIT Oyj EO-FLR Nts 2021(26/Und.) | FI4000496310 | EUR | 0 | 100 | |

Andere Wertpapiere

| | | | | | |
|---------------------|--------------|-----|-------|-------|--|
| NEOEN S.A. Anrechte | FR001400GA06 | STK | 1.000 | 1.000 | |
|---------------------|--------------|-----|-------|-------|--|

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

| | | | | | |
|---|--------------|-----|--------|---------|--|
| Azure Power Global Ltd. Registered Shares DL -,01 | MU0527S00004 | STK | 40.000 | 40.000 | |
| ITM Power PLC Registered Shares LS -,05 | GB00B0130H42 | STK | 80.000 | 130.000 | |

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|--|--------------|-----|-----|-----|--|
| 6,3750 % Advanced Drainage Systems Inc. DL-Notes 2022(22/30) Reg.S | USU00742AB94 | USD | 100 | 100 | |
| 1,7500 % Applied Materials Inc. DL-Notes 2020(20/30) | US038222AN54 | USD | 200 | 200 | |
| 5,5000 % blueplanet Investments AG Wandelschuld v.21(26) | DE000A3H3F75 | EUR | 0 | 100 | |
| 3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29) | XS2521013909 | EUR | 0 | 100 | |
| 6,5000 % Greencells GmbH Inh.-Schv. v.2020(2023/2025) | DE000A289YQ5 | EUR | 0 | 80 | |
| 2,4500 % Intel Corp. DL-Notes 2019(19/29) | US458140BH27 | USD | 0 | 200 | |
| 6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.) | XS2486270858 | EUR | 0 | 100 | |

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 3,3000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/27) | US594918BY93 | USD | 200 | 200 | |
| 3,2500 % Moody's Corp. DL-Notes 2020(20/50) | US615369AT23 | USD | 100 | 100 | |
| 6,1350 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.) | XS2582389156 | EUR | 100 | 100 | |
| 2,7500 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(28/83) | XS2443749648 | EUR | 0 | 100 | |

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|---|--------------|-----|---|-----|--|
| 2,7500 % Close Brothers Group PLC LS-Medium-Term Nts 2018(23) | XS1813721500 | GBP | 0 | 100 | |
| 6,0000 % indesto GC Wind GmbH Anleihe v.2020(2021/2023) | DE000A3E46Z6 | EUR | 0 | 100 | |

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND, EURO-BUXL)

EUR

3.707,51

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/NK)

EUR

4.768,06

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

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

| | | | | | |
|--|--|--|-----|--|--------|
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX) | | | EUR | | 982,48 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX) | | | EUR | | 0,04 |

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

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

SDG Evolution Flexibel AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|--------------------|---------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | 1.857,67 | 0,13 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 10.606,50 | 0,73 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | -10.367,35 | -0,72 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 14.939,67 | 1,03 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 155,23 | 0,01 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | EUR | -332,74 | -0,02 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -1.153,74 | -0,08 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | 80,06 | 0,01 |
| Summe der Erträge | EUR | 15.785,30 | 1,09 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -176,56 | -0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -19.551,28 | -1,35 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -2.902,15 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | -16.649,13 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -2.947,97 | -0,20 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -841,07 | -0,06 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -4.613,49 | -0,32 |
| - Depotgebühren | EUR | -2.392,29 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -2.107,49 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -113,70 | |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | -4,47 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -28.130,38 | -1,94 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | -12.345,08 | -0,85 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 167.770,41 | 11,61 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -373.006,28 | -25,81 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -205.235,87 | -14,20 |

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel AK R

| | | | |
|--|-----|--------------------|---------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -217.580,94 | -15,05 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -40.844,66 | -2,83 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 125.230,58 | 8,66 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 84.385,92 | 5,83 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -133.195,02 | -9,22 |

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

| | | | | |
|--|-----|-------------|-----|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 1.185.873,48 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | -2.616,67 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | 102.703,88 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 308.872,92 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -206.169,04 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | 13.220,81 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | -133.195,02 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -40.844,66 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 125.230,58 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 1.165.986,47 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 293.965,05 | 20,33 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 194.117,51 | 13,42 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -217.580,94 | -15,05 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 317.428,48 | 21,96 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 279.511,47 | 19,33 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 104.613,50 | 7,24 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 174.897,97 | 12,09 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 14.453,58 | 1,00 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 14.453,58 | 1,00 |

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|--------|--|--------------|---|-------|
| 2019/2020 | Stück | 1.844 | EUR | 175.609,28 | EUR | 95,21 |
| 2020/2021 | Stück | 8.128 | EUR | 769.785,39 | EUR | 94,70 |
| 2021/2022 | Stück | 13.245 | EUR | 1.185.873,48 | EUR | 89,54 |
| 2022/2023 | Stück | 14.454 | EUR | 1.165.986,47 | EUR | 80,67 |

Jahresbericht

SDG Evolution Flexibel AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|------------|--------------------|---------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | | 3.258,39 | 0,13 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 18.568,19 | 0,75 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | | -18.133,76 | -0,73 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | | 26.169,90 | 1,05 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | | 272,09 | 0,01 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | EUR | | -583,38 | -0,02 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -2.017,82 | -0,08 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 140,63 | 0,01 |
| Summe der Erträge | EUR | | 27.674,24 | 1,12 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -924,90 | -0,04 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -59.102,56 | -2,39 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -15.563,67 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | -43.538,89 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -17.806,14 | -0,72 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -5.167,97 | -0,21 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | 49.598,05 | 2,01 |
| - Depotgebühren | EUR | -11.286,70 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 62.216,56 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -1.331,81 | | |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | -83,51 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -33.403,51 | -1,35 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | | -5.729,28 | -0,23 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 290.596,94 | 11,75 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -650.374,26 | -26,31 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | -359.777,32 | -14,56 |

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel AK I

| | | | |
|--|------------|--------------------|---------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -365.506,59 | -14,79 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -531.622,04 | -21,50 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 1.033.341,44 | 41,80 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 501.719,40 | 20,30 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 136.212,81 | 5,51 |

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

| | | | |
|--|-----|---------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 7.865.422,20 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | -42.361,80 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | -5.364.502,71 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 148.920,00 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -5.513.422,71 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | -544.126,61 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 136.212,81 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -531.622,04 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 1.033.341,44 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 2.050.643,89 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 527.862,01 | 21,36 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 340.072,37 | 13,77 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -365.506,59 | -14,79 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 553.296,24 | 22,38 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 498.193,69 | 20,16 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 190.597,11 | 7,71 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 307.596,58 | 12,45 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 29.668,32 | 1,20 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 29.668,32 | 1,20 |

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|--------|--|--------------|---|-------|
| 2019/2020 | Stück | 88.291 | EUR | 8.568.648,69 | EUR | 97,05 |
| 2020/2021 | Stück | 84.036 | EUR | 8.116.595,51 | EUR | 96,58 |
| 2021/2022 | Stück | 85.774 | EUR | 7.865.422,20 | EUR | 91,70 |
| 2022/2023 | Stück | 24.724 | EUR | 2.050.643,89 | EUR | 82,94 |

Jahresbericht

SDG Evolution Flexibel AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 04.09.2023

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-----------|--------------------|---------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | | 1.376,63 | 0,13 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 7.847,25 | 0,76 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | | -7.754,07 | -0,75 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | | 10.071,64 | 0,98 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | | 114,75 | 0,01 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | EUR | | -246,47 | -0,02 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -852,36 | -0,08 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 59,30 | 0,01 |
| Summe der Erträge | EUR | | 10.616,67 | 1,04 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -133,82 | -0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -5.654,41 | -0,55 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -2.352,68 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | -3.301,73 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -2.564,12 | -0,25 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -581,50 | -0,06 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | -980,30 | -0,10 |
| - Depotgebühren | EUR | -1.743,86 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 874,12 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -110,56 | | |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | -4,39 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -9.914,16 | -0,97 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | | 702,52 | 0,07 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 117.160,23 | 11,37 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -256.399,85 | -24,89 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | -139.239,62 | -13,52 |

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel AK S

| | | | |
|---|-----|--------------------|---------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | -138.537,10 | -13,45 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -59.123,83 | -5,74 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 134.790,78 | 13,09 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 75.666,95 | 7,35 |
| VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | -62.870,15 | -6,10 |

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

| | | |
|---|-----|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 1.061.427,15 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -7.980,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | -96.547,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 0,00 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -96.547,00 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | -8.762,98 |
| 5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | -62.870,15 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -59.123,83 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 134.790,78 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 885.267,02 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 220.702,25 | 21,42 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 143.851,31 | 13,96 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | -138.537,10 | -13,45 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 215.388,04 | 20,91 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 220.702,25 | 21,42 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Ausgekehrte Erträge im Rahmen der Anteilscheinrückgabe | EUR | 220.702,25 | 21,42 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |

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

Jahresbericht

SDG Evolution Flexibel

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

| | | | insgesamt |
|---|-----|------------|--------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | 6.492,69 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 37.021,94 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | -36.255,19 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 51.181,21 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 542,08 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | EUR | -1.162,58 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | -4.023,93 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 279,99 |
| Summe der Erträge | | EUR | 54.076,21 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -1.235,29 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -84.308,25 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -20.818,50 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | -63.489,75 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -23.318,23 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -6.590,54 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | 44.004,27 |
| - Depotgebühren | EUR | -15.422,85 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 60.983,19 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -1.556,07 | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -71.448,04 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -17.371,83 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 575.527,58 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -1.279.780,38 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | -704.252,80 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | EUR | -631.590,53 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | EUR | 1.293.362,80 |

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

| | | |
|---|-----|------------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 661.772,27 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -59.852,37 |

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

| | | | |
|--|-----|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 10.112.722,83 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | -52.958,47 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | -6.243.612,86 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 457.792,92 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -6.701.405,78 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | -539.668,78 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | -59.852,37 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -631.590,53 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 1.293.362,80 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 3.216.630,36 |

Anteilklassenmerkmale im Überblick

| Anteilklasse | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag bis zu 3,50%, derzeit (Angabe in %) | Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.) | Ertragsverwendung | Währung |
|------------------------------------|--|---|--|---|----------------|
| SDG Evolution Flexibel AK R | keine | 3,50 | 0,250 | Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung | EUR |
| SDG Evolution Flexibel AK I | 100.000 | 0,00 | 0,250 | Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung | EUR |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|-----|--------------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 1.416.104,86 |
|---|-----|--------------|

| | |
|--|---------------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 100,11 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,85 |

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 20.12.2013 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

| | |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 0,66 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 1,86 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,34 % |

| | |
|---|-------------|
| Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: | 1,45 |
|---|-------------|

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

| | |
|--|---------|
| EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T) | 40,00 % |
| iBoxx Euro Sovereigns TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0103 BB: QW6A) | 60,00 % |

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

SDG Evolution Flexibel AK R

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 80,67 |
| Ausgabepreis | EUR | 83,49 |
| Rücknahmepreis | EUR | 80,67 |
| Anzahl Anteile | STK | 14.454 |

SDG Evolution Flexibel AK I

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 82,94 |
| Ausgabepreis | EUR | 82,94 |
| Rücknahmepreis | EUR | 82,94 |
| Anzahl Anteile | STK | 24.724 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

SDG Evolution Flexibel AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,21 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

SDG Evolution Flexibel AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,52 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

SDG Evolution Flexibel AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,13 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

SDG Evolution Flexibel AK R

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

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

SDG Evolution Flexibel AK I

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

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

SDG Evolution Flexibel AK S

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

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

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

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Transaktionskosten | EUR | 14.146,36 |
|--------------------|-----|-----------|

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|---|--------------------|-------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | in Mio. EUR | 72,9 |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 64,8 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 8,1 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 902 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | in Mio. EUR | 5,7 |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 4,6 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 1,1 |

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 9 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die eine nachhaltige Investition anstreben)

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

Weitere Informationen über nachhaltige Investitionen und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "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" enthalten.

Dieser Fonds strebt eine nachhaltige Investition im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung an. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
SDG Evolution Flexibel

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300FEHK30XEPP8P70

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 53,58 %

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 23,28 %

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Dieser Fonds strebt nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungsverordnung an. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen beträgt 75 %.

Die Umweltthemen in der Strategie des Fonds waren:

- erneuerbare Energie,
- Treibhausgasemissionen,
- Kreislaufwirtschaft und
- Andere Umweltziele.

Die sozialen Themen in der Strategie des Fonds waren:

- Arbeitsbeziehung und
- Investition in Humankapital.

Das Asset Management orientierte sich stringent an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen. Dabei richteten sie neben den Finanzanlagen vielmehr ihre gesamte Organisation auf Nachhaltigkeit aus. Der Fokus lag dabei besonders auf den Zielen:

- kein Hunger,
- Gesundheit und Wohlergehen,
- Hochwertige Bildung,
- Bezahlbare und saubere Energie,
- Nachhaltige/r Konsum und Produktion und
- Maßnahmen zum Klimaschutz.

Der Fonds setzte sich zu mindestens 75 % aus Wertpapieren zusammen, die unter Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit wird das Streben nach langfristigem wirtschaftlichem Erfolg unter gleichzeitiger Berücksichtigung ökologischer, sozialer und ethischer Grundsätze oder den Grundsätzen international und national anerkannter Standards guter und verantwortungsvoller Unternehmensführung verstanden. Durch die Kombination unterschiedlicher Assetklassen und Anlagemärkte soll ein langfristig stabiler Wertzuwachs erzielt werden. Dabei werden auch nachhaltige Aspekte berücksichtigt.

Bei den Investmententscheidungen wurde sich auf die Nachhaltigkeitsbewertungen etablierter ESG Research Provider (wie z.B. MSCI ESG Research und imug Beratungsgesellschaft) gestützt.

Der Fonds wurde entsprechend der Fondsallokation in Bezug auf die Vergleichsindizes iShares MSCI Europe ESG Screened (30%) und db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS (70%) verwaltet. Das Ziel des Fonds ist es nicht, die Vergleichsindizes abzubilden, dennoch ist das zuvor beschriebene angestrebte nachhaltige Investitionsziel mit dem Index vereinbar und er dient dazu die Wertentwicklung in Sachen Nachhaltigkeit zu messen.

Der iShares MSCI Europe ESG Screened ETF investiert in Aktien und umfasst keine Unternehmen, die mit umstrittenen Waffen, Atomwaffen, Tabak, thermischer Kohle, Ölsand, zivilen Schusswaffen in Verbindung stehen und die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verletzen.

Der db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF investiert in Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating und einem MSCI ESG Rating (Nachhaltigkeitsrating) von mindestens BBB.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten wurden ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Cannabis (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse

- Glücksspiel (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Palmöl (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
 - Die maximale absolute Anzahl an Kohle als Teil des Energiemixes beträgt 500,00 Megatonnen.
 - Der maximale relative Anteil an Kohle als Teil des Energiemixes beträgt 5,00 %.
 - Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten.
- Gas (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
 - Die maximale absolute Anzahl an Gas als Teil des Energiemixes beträgt 500,00 Megatonnen.
 - Der maximale relative Anteil an Gas als Teil des Energiemixes beträgt 50,00 %.
 - Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Gasprojekten.
- Öl (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
 - Die maximale absolute Anzahl an Öl als Teil des Energiemixes beträgt 500 Megatonnen.
 - Der maximale relative Anteil an Öl als Teil des Energiemixes beträgt 30,00 %.
 - Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Ölprojekten
- andere fossile Brennstoffe (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
 - Die maximale absolute Anzahl an anderen fossilen Brennstoffen als Teil des Energiemixes beträgt 500 Megatonnen.
 - Der maximale relative Anteil an anderen fossilen Brennstoffen als Teil des Energiemixes beträgt 10,00 %.
 - Jegliche Verbindung zu Neuentwicklungsprojekten von anderen fossilen Brennstoffen.
- Ölsand, Ölschiefer 0%

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die Atomwaffen besitzen und/oder beherbergen, - Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,
- Staaten, die in bewaffnete Konflikte (Krieg) verwickelt sind,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,

Staaten werden bei schwerwiegenden Kontroversen, Todesstrafe, Menschenrechtsverletzungen, fehlende Arbeitsrechte, Kinderarbeit, Korruption (laut Transparency International), Verstoß gegen Atomwaffensperrvertrag, hohes

Rüstungsbudget, autoritäres Regime (laut Freedom House Ranking), Nichtratifizierung des Protokolls über biologische Sicherheit ausgeschlossen.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- THG-Emissionen 73,2239
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 61,8436
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1406,6387
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 135,0676
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1541,6974
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 17,4984
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 196,3453
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 520,5454
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 520,5454
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,78%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 63,22%
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 63,22%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 23,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 14,38%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 75,75%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 2,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 11,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,00%

(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 19,63%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0013
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,0676
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 18,71%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 9,40%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 39,96%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- THG-Emissionsintensität 55,0249
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

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?**

Wir Asset Manager misst die PAIs des Fonds regelmäßig mit Hilfe der Daten und Methoden etablierter Anbieter wie MSCI ESG und Clarity AI.

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

Im Rahmen der Anlagegrundsätze wurden Daten unter anderem von Bloomberg, CDP, MSCI ESG sowie ESG Screen17 verwendet. Als Indikatoren müssen Unternehmen auf der Positivliste, die von ESG Screen17 anhand strenger Ausschlusskriterien und unter Ausschluss von Kontroversen erstellt wird, stehen. Die Ausschlüsse sind im Internet unter <https://www.esg-portfolio-management.com/philosophie> einzusehen.

Im Rahmen der ESG-Strategie werden die Nachhaltigkeitsaktivitäten der Emittenten durch das MSCI ESG-Rating in der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dieses wird durch eine eigene Analyse auf Basis eigener Recherchen sowie unter Verwendung von weiteren Daten und Research ergänzt. Weiterhin müssen Unternehmen mindestens ein MSCI ESG-Rating von "BBB" aufweisen und mindestens 5% ihrer Umsätze mit Produkten und Dienstleistungen erzielen, die nachweislich mindestens einem Sustainable Development Goal (SDG) zugeordnet werden können (Datenquelle: MSCI ESG). Die Treibhausgasemissionen der Unternehmen sollen mit den 1,75 Grad-Sektorzielen des Pariser Klimaabkommens vereinbar sein, was mit right. based on science sichergestellt wird. Zudem sollte die Carbonintensität möglichst weniger als 100t CO2/1Mio. USD Sales aufweisen (Datenquelle: MSCI ESG).

---- *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 Beitrag zu den einzelnen Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals) wird anhand der MSCI ESG Sustainable Impact Metrics berechnet. Dieser misst den Umsatzanteil des Portfolios (pro investierter Million USD), der zur Erreichung der einzelnen Ziele beiträgt. Das Portfolio wird dabei mit der Benchmark verglichen.



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

Es wurde mit Positivlisten gearbeitet, welche die Ausschlusskriterien, aber auch Kontroversen berücksichtigen. Darüber hinaus wurde regelmäßig mit MSCI ESG und Clarity AI die PAIs berechnet. Unternehmen, deren PAIs deutlich schlechter als Vergleichsunternehmen sind, werden verkauft.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

Die Sektoren werden auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen ausgewiesen.

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|------------------------|-------------------------|----------------|
| FCR Immobilien AG Namens-Aktien o.N. | Real Estate | 5,65 | Deutschland |
| SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N. | Information Technology | 4,59 | Deutschland |
| Sims Ltd. Reg. Shares o.N. | Materials | 4,49 | Australien |
| 2,0000 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/26) | Corporates | 3,31 | USA |
| 3,7500 % Pearson Funding PLC LS-Notes 2020(20/30) | Corporates | 2,57 | Großbritannien |
| 4,3000 % Edwards Lifesciences Corp. DL-Notes 2018(18/28) | Corporates | 2,53 | USA |
| 0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31) | Financials | 2,39 | Frankreich |
| 1,5000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29) | Corporates | 2,35 | Niederlande |
| 2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24) | Corporates | 2,02 | Niederlande |
| 3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33) | Corporates | 2,02 | Belgien |
| Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20 | Industrials | 1,95 | Dänemark |
| 2,0000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2018(18/26) | Financials | 1,47 | Spanien |
| 0,1250 % General Mills Inc. EO-Notes 2021(21/25) | Corporates | 1,43 | USA |
| Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50 | Real Estate | 1,21 | Frankreich |
| Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5 | Consumer Staples | 1,12 | Schweiz |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen entfiel**, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigten wurden: 01.10.2022 – 30.09.2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

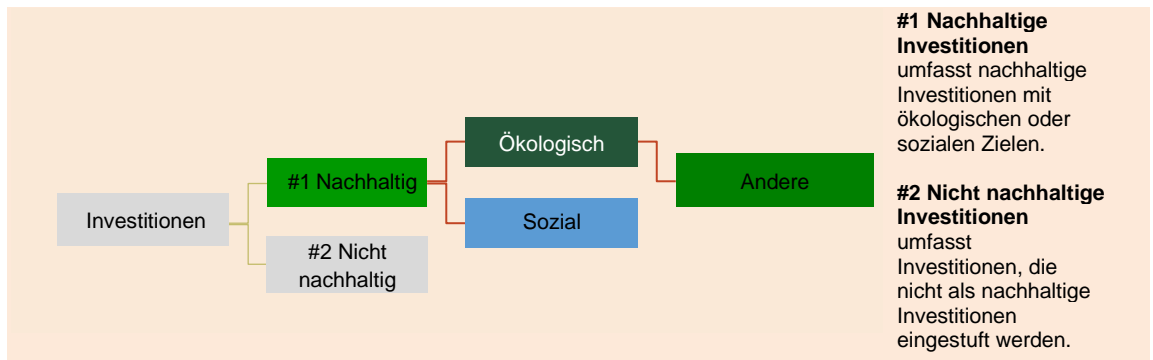
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 zu 79,77% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 zu 42,70% in Aktien und zu 57,96% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.

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



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

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in Real Estate (24,70%), Industrials (18,77%), in Information Technology (17,55%) und in Consumer Staples (17,42%).

Die Investition in Renten erfolgte hauptsächlich in Corporates (84,62%) und Financials non-banking (15,38%).

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

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

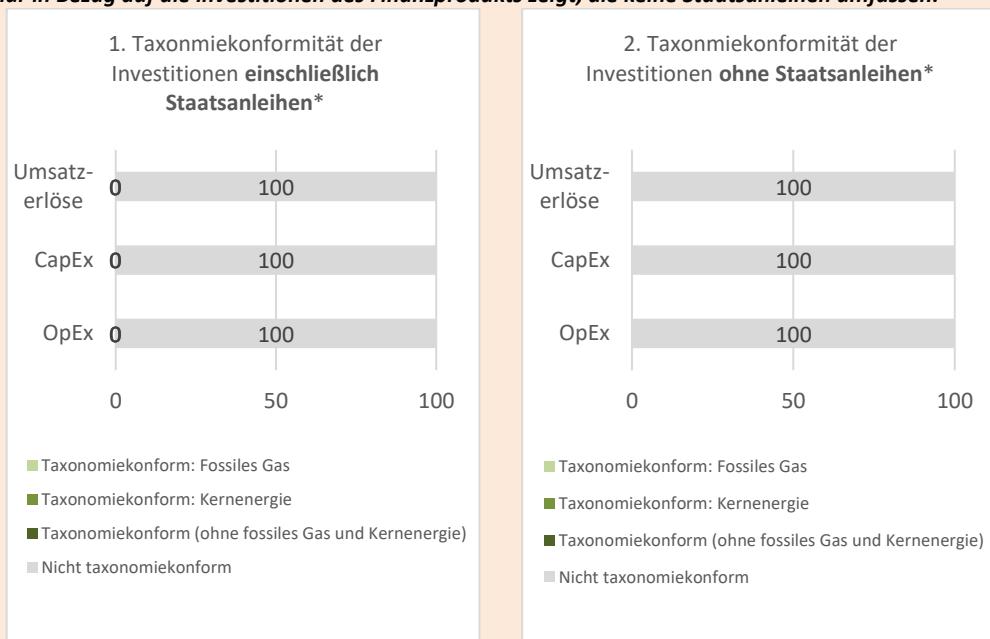
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar 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 unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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



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

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

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



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

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in der Strategie war 50,00%. Tatsächlich betragen die nachhaltigen Investitionen zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 insgesamt 53,58% des Fondsvermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel in der Strategie war 20,00%. Tatsächlich betragen die nachhaltigen Investitionen zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 insgesamt 23,28% des Fondsvermögens.



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

Unter nicht nachhaltige Investitionen fallen Derivate zu Absicherungszwecken sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für "Nicht nachhaltige Investitionen", die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gab es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist auch durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann.



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

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

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

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

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

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

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten

weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert für unseren defensiven Multi Asset Fonds SDG Evolution Flexibel besteht aus den Bestandteilen:

- 30% Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF /
- 70% db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF

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

1) **Der Fonds Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF**

Anteilklasse: 1C, ISIN: IE00BFMNHK08, WKN: A2JHSG, Währung: EUR wird passiv verwaltet. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale und unterliegt den Offenlegungspflichten eines Finanzprodukts gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weitere Informationen zu den ESG-Kriterien können dem Verkaufsprospekt und Nachtrag und der DWS-Website entnommen werden. Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI Europe Low Carbon SRI Leaders Index (der „Index“) vor Gebühren und Aufwendungen abzubilden. Der Index basiert auf dem MSCI Europe Index (der „Mutterindex“), der die Wertentwicklung bestimmter Aktien großer und mittelständischer börsennotierter Unternehmen aus europäischen Industrieländern widerspiegeln soll. In den Index werden **nur Unternehmen aufgenommen, die Bestandteil des Mutterindex sind, sich durch hohe Leistung in den Bereichen Umwelt, Soziales und Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) auszeichnen** und von denen eine im Vergleich zu anderen Wettbewerbern geringe derzeitige und potenzielle Kohlenstoffbelastung ausgeht. Der **Auswahlprozess** für die Indexbestandteile beruht auf drei nacheinander angewandten Regelwerken:

- (i) **den „Low Carbon Transition Risk Assessment Rules“** zur Beurteilung der gegenwärtig für das Unternehmen bestehenden Risiken und seiner Bemühungen zur Eindämmung dieser Risiken sowie der Chancen, die sich aus dem Übergang zu einer CO₂-armen Wirtschaft ergeben;
- (ii) **den „High ESG Performance Selection Rules“**, mit denen die ESG-Leistung der Bestandteile des Mutterindex bewertet wird und Unternehmen in Wirtschaftszweigen mit einem hohen Potenzial negativer ESG-Auswirkungen oder Unternehmen mit schwerwiegenden ESG-Kontroversen ausgeschlossen werden; und
- (iii) **den „Low Carbon Emissions Rules“**, mit denen, falls die aktuell ausgewählten CO₂-Kennzahlen des Index im Vergleich zum Mutterindex nicht ausreichend reduziert sind, die Wertpapiere mit den höchsten Werten dieser Kennzahlen entfernt werden, bis die aktuellen CO₂-Kennzahlen des Index genügend unter dem Niveau des Mutterindex liegen.

Quelle: <https://etf.dws.com/de-de/IE00BFMNHK08-msci-europe-esg-ucits-etf-1c/>

2) **Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF**

Anteilklasse: 1D, ISIN: LU0484968812, WKN: DBX0E8, Währung: EUR Der Fonds wird passiv verwaltet. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale und unterliegt den Offenlegungspflichten eines Finanzprodukts gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weitere Informationen zu den ESG-Kriterien können dem Verkaufsprospekt und der DWS-Website entnommen werden. Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index (der „Index“) abzubilden. Der Index soll die Wertentwicklung bestimmter Arten von auf Euro lautenden handelbaren Schultiteln (Anleihen) abbilden, die von Unternehmen begeben werden. Ziel des Index ist die **Einhaltung der Mindeststandards der EU Paris Aligned Benchmark (EU PAB). Hierzu wird eine anfängliche Reduzierung der absoluten Treibhausgas-(THG-)Emissionen um 50%**

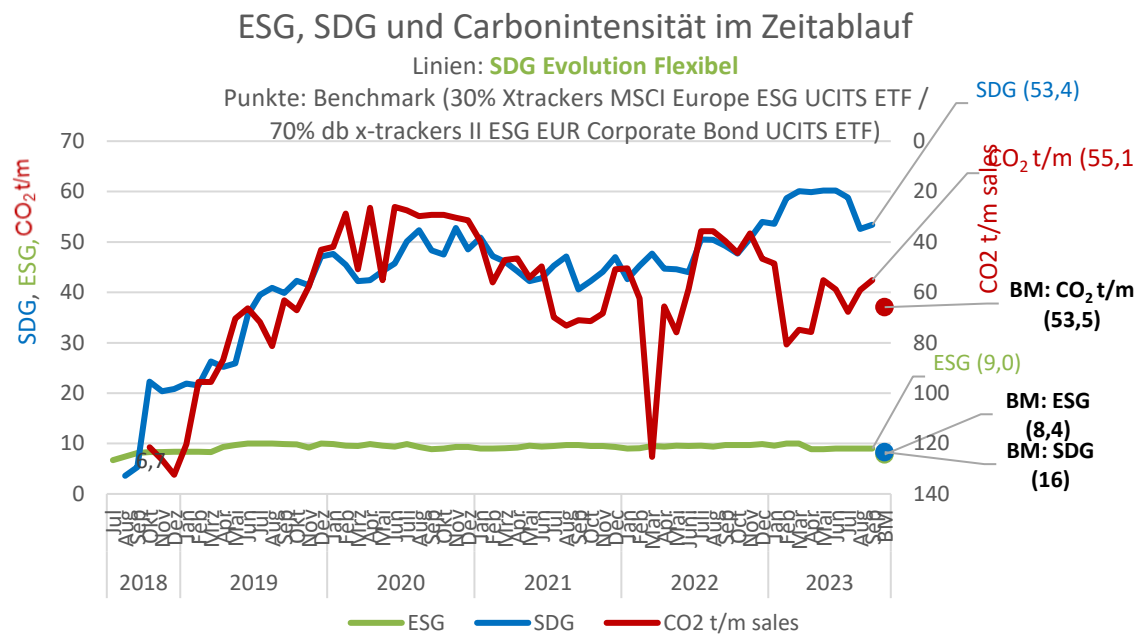
Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

gegenüber dem klassischen Bloomberg Euro Corporate Index festgelegt, gefolgt von einer jährlichen Reduzierung um 7% der absoluten THG-Emissionen auf dem weiteren Dekarbonisierungspfad. Darüber hinaus werden aus dem Index **Anleihen von Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Kriterien (sog. ESG-Kriterien) nicht erfüllen**. Die Zusammensetzung der im Index enthaltenen Anleihen wird monatlich neu gewichtet. An jedem Neugewichtungstag werden spezifische Regeln angewendet, um die Anleihen festzulegen, die im Index enthalten sein sollen. Dazu gehören unter anderem eine bestimmte Mindestlaufzeit der Anleihen, das ausstehende Mindestvolumen und die Mindestratings („Investment Grade“) der führenden Rating-Agenturen.

Quelle: <https://etf.dws.com/de-de/LU0484968812-eur-corporate-bond-sri-pab-ucits-etf-1d/#downloads>

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

Der SDG Evolution Flexibel weist bessere Nachhaltigkeits-Werte als der (zusammengesetzte) Referenzwert auf. Besonders der SDG Impact Wert liegt mehr als dreimal so hoch (53 vs. 16).



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

Der Fonds hat im abgelaufenen Geschäftsjahr auf Grund seiner diskretionären Gewichtung der Einzelwerte und Übergewichtung von Aktien des Sektors erneuerbare Energien schlechter performt als der Referenzwert. Die relative Under-Performance ist abhängig von der Kostenstruktur der Anteilsklassen I und R.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023).

Anteilklasse R: -9,70%

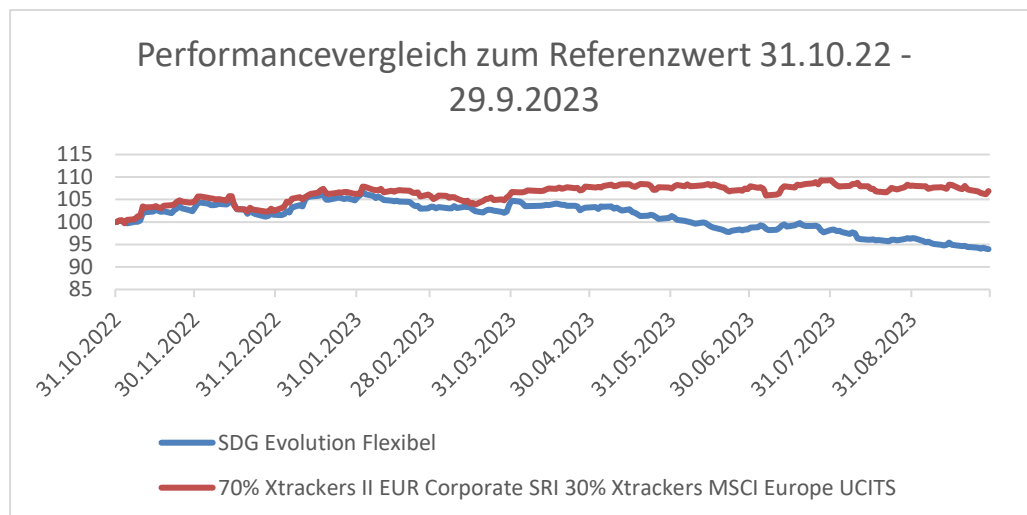
Anteilklasse I: -9,05%

Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF +12,76%

Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF +2,58%

30% Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF /

70% db x-trackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF +5,63%



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

Der analoge breite Marktindex besteht aus 30% MSCI Europe Index und 70% Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index.

| | |
|--|--------|
| MSCI Europe Index | +9,33% |
| Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index. | +3,33% |

30% MSCI Europe Index und 70% Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index.
+5,13%

SDG Evolution Flexibel Kostenstruktur der Anteilsklassen I und R.
Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023).
Anteilklasse R: -9,70%
Anteilklasse I: -9,05%

Mit einer Performance von -9,7% in der AK „R“ bzw. -9,05% in der AK „I“ liegt die erzielte Performance unter dem Niveau des zusammengesetzten breiten Marktindex 30% MSCI Europe Index und 70% Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index (+5,13%). Der Referenzwert zum Vergleich hat mit ca. +5,63% noch besser performen können.

**Jahresbericht
SDG Evolution Flexibel**

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

SDG Evolution Flexibel

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SDG Evolution Flexibel - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 12. Januar 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht SDG Evolution Flexibel

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

| | |
|----------------|-------------------|
| Anteilklasse R | 20. Dezember 2013 |
| Anteilklasse I | 20. Dezember 2013 |

Erstausgabepreise

| | |
|----------------|---------------------------------|
| Anteilklasse R | € 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse I | € 100,00 |

Ausgabeaufschlag

| | |
|----------------|----------------|
| Anteilklasse R | derzeit 3,50 % |
| Anteilklasse I | derzeit 0,00 % |

Mindestanlagesumme

| | |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse R | keine |
| Anteilklasse I | € 100.000,00 |

Verwaltungsvergütung

| | |
|----------------|---------------------|
| Anteilklasse R | derzeit 0,25 % p.a. |
| Anteilklasse I | derzeit 0,25 % p.a. |

Verwahrstellenvergütung

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

Asset Management-Vergütung

| | |
|----------------|---------------------|
| Anteilklasse R | derzeit 1,43 % p.a. |
| Anteilklasse I | derzeit 0,70 % p.a. |

Währung

| | |
|----------------|------|
| Anteilklasse R | Euro |
| Anteilklasse I | Euro |

Ertragsverwendung

| | |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse R | ausschüttend |
| Anteilklasse I | ausschüttend |

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

| | |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse R | A1W9AA / DE000A1W9AA8 |
| Anteilklasse I | A1W9AZ / DE000A1W9AZ5 |

Jahresbericht

SDG Evolution Flexibel

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

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

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00
Telefax: 089 / 55878 460
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

Postanschrift:

Weihenstephaner Straße 4
85716 Unterschleißheim

Telefon +49 (0)89 51 50-0
Telefax +49 (0)89 51 50-1111

4. Berater der Asset Management-Gesellschaft

ESG Portfolio Management GmbH für Rechnung und unter der Haftung
des Unternehmens AHP Capital Management GmbH, Dreieich

Postanschrift:

Buchschlager Allee 14
63303 Dreieich

Telefon (06103) 3 72 40
Telefax (0321) 8 00 28 - 40
www.ahp-cm.com

Beratungsgesellschaft

ESG Portfolio Management GmbH

Postanschrift:

Hochstraße 29
60313 Frankfurt/Main

Telefon 0151 50408817

5. Vertrieb

AHP Capital Management GmbH

Postanschrift:

Buchschlager Allee 14
63303 Dreieich

Telefon (06103) 3 72 40
Telefax (0321) 8 00 28 - 40
www.ahp-cm.com