

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Oktober 2024

PRIME VALUES

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K717



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds PRIME VALUES mit seinem Teilfonds PRIME VALUES Equity.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024.



Inhalt

| | |
|--|----|
| Management und Verwaltung | 4 |
| Bericht des Fondsmanagers | 6 |
| Erläuterungen zu der Vermögensübersicht | 7 |
| PRIME VALUES Equity | 9 |
| Bericht des réviseur d'entreprises agréé | 17 |
| Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft) | 20 |
| Sonstige Hinweise (ungeprüft) | 21 |



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

Börsenstrasse 16, CH-8001 Zürich

Vertreter in der Schweiz

Acolin Fund Services AG

Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zürich



Fondsmanager

Arete Ethik Invest AG

Talstrasse 58, CH-8001 Zürich

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. *

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

* Mit Wirkung zum 1. April 2024 erfolgte ein Wechsel der Register- und Transferstelle von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. zur Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (beide mit Sitz in 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach).



Bericht des Fondsmanagers

PRIME VALUES Equity

Rückblick

Seit Oktober 2023 wurde das Geschehen an den Kapitalmärkten in den letzten zwölf Monaten im Wesentlichen von der Entwicklung der Inflation und der Unternehmensgewinne bestimmt.

Die Inflationsentwicklung stellte dabei den Gradmesser dar, ob eine schnelle Abkehr der restriktiven Geldpolitik zu erwarten war oder eine längere Phase mit relativ hohen Zinsen bevorstehen könnte. Je nachdem wie die Daten zur Preisentwicklung ausfielen, bewegten sich die Aktien- und Anleihemärkte dabei in die jeweilige Richtung. Trotz immer wieder aufkeimender Hoffnung der Marktteilnehmer, dass die Notenbanken das Zinsniveau schneller und konsequenter senken würden, erwies sich die Inflation aber als relativ hartnäckig und hielt sich bis zum Sommer 2024 über der von den Notenbanken viel beachteten Zielmarke von 2 Prozent. Die allmählich rückläufige Preisentwicklung reichte aber aus, dass die Notenbanken zunehmend mildere Töne anschlugen und Zinssenkungen in Aussicht stellten. Die EZB konnte sich angesichts der schwächelnden Konjunktur in Europa bereits im Juni zu einer ersten Zinssenkung um 0,25 Prozent durchringen.

Die US-Notenbank folgte dann im September mit einer unerwartet starken Senkung um 50 Basispunkte und auch die EZB senkte die Zinsen erneut um jeweils 0,25 Prozent im September und im Oktober. Angesichts der lahmen Konjunktur in Europa schien neben der Preisstabilität auch die wirtschaftliche Entwicklung eine zunehmende Bedeutung bei der Geldpolitik zu spielen.

Die insgesamt erfreuliche Aktienmarktentwicklung wurde neben der Hoffnung auf sinkende Zinsen insbesondere durch die gute Entwicklung der Unternehmensergebnisse, vor allem in den USA, getragen. Es zeigte sich, dass die Mehrheit der führenden Unternehmen dem anspruchsvollen Marktumfeld trotzen konnten. Insbesondere die großen Technologiewerte, die bereits im letzten Jahr für ein erfolgreiches Aktienjahr gesorgt hatten, konnten mehrheitlich überzeugen, was den Optimismus, dass der Boom beim Thema der künstlichen Intelligenz zu teils erheblichen Ertrags- und Umsatzsteigerungen beitragen könnte, unterstützte. Infolgedessen konnten sich sowohl der Technologieaktienindex Nasdaq wie auch der S&P 500 erneut sehr erfreulich entwickeln.

Entwicklung

Der Anteilwert des PRIME VALUES Equity A konnte im Berichtszeitraum (01.11.2023 bis 31.10.2024) um 25,5 Prozent ansteigen. Die Aktiengewichtung lag im Berichtszeitraum zwischen 94 und 96 Prozent.

Zu Beginn des Jahres waren über 60 Prozent des Portfolios in europäische Aktien investiert. Im Laufe des Jahres erhöhten wir aufgrund der aussichtsreicheren Marktentwicklung in den USA das US-Exposure sukzessive zulasten von europäischen Aktien. Dies führte dazu, dass die Aktiengewichtung in US-Titeln bis zum Ende des Berichtszeitraums am 31.10.2024 auf 35 Prozent anstieg. Den Anteil an Schweizer Aktien im Fonds behielten wir relativ konstant bei etwa 20 Prozent. Britische Werte stockten wir im Laufe des Jahres geringfügig von 1,5 auf 3 Prozent auf.

Ausblick

Die Inflation liegt weiterhin über den Zielwerten der Zentralbanken, sollte sich aber tendenziell im Jahresverlauf weiter abschwächen. Die Geldpolitik ist nach wie vor restriktiv. Sollte sich die Inflation weiter zurückbilden, kann von weiteren Zinssenkungen, auch angesichts der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, ausgegangen werden. Allerdings ist zu erwarten, dass insbesondere in den USA eine expansive Fiskalpolitik betrieben wird, die sich evtl. preistreibend auswirken könnte. Gleichzeitig würde eine expansive Fiskalpolitik bei sonst gleichen Rahmenbedingungen aber unterstützend für den Aktienmarkt wirken. Die Attraktivität von ethischen/nachhaltigen Anlagestrategien dürfte angesichts der globalen Herausforderungen wieder tendenziell zunehmen. Regionen und Länder, die jetzt bereits damit begonnen haben, sich hinsichtlich ihrer Energieversorgung zunehmend auf regenerative Energiequellen auszurichten, sollten zukünftig auch in wirtschaftlicher Hinsicht verstärkt profitieren.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Oktober 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Zum 31. Oktober 2024 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 30. und 31. Oktober 2024 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von -70.075,73 EUR, welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -1,17 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

PRIME VALUES Equity A / LU0470356352 (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024) 25,50 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

PRIME VALUES Equity A / LU0470356352 (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024) 3,13 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode (exkl. Performance Fee))

PRIME VALUES Equity A / LU0470356352 (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024) 2,86 %

Performance Fee

PRIME VALUES Equity A / LU0470356352 (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024) 0,26 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

PRIME VALUES Equity (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024) 65 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für PRIME VALUES Equity A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen. Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Oktober 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

PRIME VALUES Equity (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024) 12.925,22 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

PRIME VALUES Equity

Da der Fonds PRIME VALUES zum 31.10.2024 aus nur einem Teilfonds, dem PRIME VALUES Equity, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des PRIME VALUES Equity gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des PRIME VALUES.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.10.2024 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|---------------------|------------------------------|
| | | | | | | | | 5.686.275,63 | 94,92 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien | DE0008404005 | Stück | 840,00 | 0,00 | -160,00 | EUR | 292,00 | 245.280,00 | 4,09 |
| Beiersdorf AG Inhaber-Aktien | DE0005200000 | Stück | 1.120,00 | 0,00 | -210,00 | EUR | 126,55 | 141.736,00 | 2,37 |
| Covestro AG Inhaber-Aktien | DE0006062144 | Stück | 2.400,00 | 0,00 | -1.800,00 | EUR | 58,28 | 139.872,00 | 2,33 |
| SAP SE Inhaber-Aktien | DE0007164600 | Stück | 600,00 | 0,00 | -1.100,00 | EUR | 219,55 | 131.730,00 | 2,20 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | FR0000120073 | Stück | 1.298,00 | 118,00 | -220,00 | EUR | 165,90 | 215.338,20 | 3,59 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | FR0000120628 | Stück | 4.060,00 | 0,00 | -770,00 | EUR | 34,84 | 141.450,40 | 2,36 |
| Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 | FR0000125007 | Stück | 2.888,00 | 0,00 | -2.230,00 | EUR | 83,48 | 241.090,24 | 4,02 |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 | FR0000121667 | Stück | 1.246,00 | 0,00 | -240,00 | EUR | 213,90 | 266.519,40 | 4,45 |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 | FR0000120321 | Stück | 503,00 | 0,00 | -90,00 | EUR | 348,70 | 175.396,10 | 2,93 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | Stück | 800,00 | 0,00 | -970,00 | EUR | 242,30 | 193.840,00 | 3,24 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01 | GB0031274896 | Stück | 42.080,00 | 50.000,00 | -7.920,00 | GBP | 3,79 | 190.908,49 | 3,19 |
| Italien | | | | | | | | | |
| Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. | IT0005090300 | Stück | 14.730,00 | 17.500,00 | -2.770,00 | EUR | 10,42 | 153.486,60 | 2,56 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20 | NL0000009538 | Stück | 4.700,00 | 4.700,00 | 0,00 | EUR | 24,23 | 113.881,00 | 1,90 |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12 | NL0000395903 | Stück | 1.480,00 | 0,00 | -280,00 | EUR | 155,75 | 230.510,00 | 3,85 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| Boliden AB Namn-Aktier | SE0020050417 | Stück | 3.700,00 | 3.700,00 | 0,00 | SEK | 333,90 | 106.597,70 | 1,78 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.10.2024 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|----------|--------------------|------------------------------|
| Schweiz | | | | | | | | | |
| ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12 | CH0012221716 | Stück | 4.618,00 | 0,00 | -4.200,00 | CHF | 48,57 | 238.296,16 | 3,98 |
| Alcon AG Namens-Aktien SF -,04 | CH0432492467 | Stück | 2.749,00 | 0,00 | -1.130,00 | CHF | 81,08 | 236.800,98 | 3,95 |
| SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01 | CH0435377954 | Stück | 9.350,00 | 0,00 | -1.760,00 | CHF | 18,85 | 187.248,34 | 3,13 |
| Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 | CH0014852781 | Stück | 235,00 | 0,00 | -40,00 | CHF | 713,20 | 178.063,21 | 2,97 |
| VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10 | CH0311864901 | Stück | 300,00 | 300,00 | 0,00 | CHF | 367,80 | 117.227,09 | 1,96 |
| USA | | | | | | | | | |
| Abbott Laboratories Registered Shares | US0028241000 | Stück | 1.570,00 | 1.570,00 | 0,00 | USD | 114,45 | 165.403,88 | 2,76 |
| Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 | US0079031078 | Stück | 580,00 | 580,00 | 0,00 | USD | 148,60 | 79.337,23 | 1,32 |
| Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01 | US03076C1062 | Stück | 664,00 | 0,00 | -120,00 | USD | 514,04 | 314.192,07 | 5,24 |
| Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 | US09857L1089 | Stück | 35,00 | 35,00 | 0,00 | USD | 4.463,93 | 143.818,80 | 2,40 |
| Clean Harbors Inc. Registered Shares DL -,01 | US1844961078 | Stück | 870,00 | 970,00 | -100,00 | USD | 235,15 | 188.319,14 | 3,14 |
| Ecolab Inc. Registered Shares DL 1 | US2788651006 | Stück | 670,00 | 0,00 | -130,00 | USD | 252,60 | 155.789,57 | 2,60 |
| First Solar Inc. Registered Shares DL -,001 | US3364331070 | Stück | 300,00 | 300,00 | 0,00 | USD | 197,50 | 54.540,43 | 0,91 |
| Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01 | US4435106079 | Stück | 530,00 | 530,00 | 0,00 | USD | 431,66 | 210.594,93 | 3,52 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | Stück | 560,00 | 0,00 | -290,00 | USD | 432,53 | 222.963,87 | 3,72 |
| Oracle Corp. Registered Shares DL -,01 | US68389X1054 | Stück | 1.300,00 | 1.300,00 | 0,00 | USD | 174,56 | 208.890,32 | 3,49 |
| Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | US7766961061 | Stück | 277,00 | 317,00 | -40,00 | USD | 544,97 | 138.957,69 | 2,32 |
| Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01 | US94106L1098 | Stück | 800,00 | 0,00 | -1.068,00 | USD | 214,82 | 158.195,79 | 2,64 |
| Bankguthaben | | | | | | | | 342.907,51 | 5,72 |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 235.046,77 | | | EUR | | 235.046,77 | 3,92 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 55.414,76 | | | CHF | | 58.873,58 | 0,98 |
| GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 1.833,30 | | | GBP | | 2.195,70 | 0,04 |
| JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 99.947,00 | | | JPY | | 600,70 | 0,01 |
| USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 49.103,38 | | | USD | | 45.200,33 | 0,75 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.10.2024 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|---------------------|------------------------------|
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 11.478,70 | | | SEK | | 990,43 | 0,02 |
| | | | | | | | | 1.343,94 | 0,02 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | 556,40 | | | EUR | | 556,40 | 0,01 |
| Sonstige Forderungen | | | 70,07 | | | EUR | | 70,07 | 0,00 |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben | | | 717,47 | | | EUR | | 717,47 | 0,01 |
| Gesamtaktiva | | | | | | | | 6.030.527,08 | 100,66 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| aus | | | | | | | | | |
| Fondsmanagementvergütung | | | -3.602,31 | | | EUR | | -3.602,31 | -0,06 |
| Performance Fee | | | -15.460,73 | | | EUR | | -15.460,73 | -0,26 |
| Prüfungskosten | | | -17.077,39 | | | EUR | | -17.077,39 | -0,29 |
| Risikomanagementvergütung | | | -1.050,00 | | | EUR | | -1.050,00 | -0,02 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | -250,00 | | | EUR | | -250,00 | -0,00 |
| Taxe d'abonnement | | | -249,25 | | | EUR | | -249,25 | -0,00 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | | | -350,00 | | | EUR | | -350,00 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | -423,20 | | | EUR | | -423,20 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | -1.286,55 | | | EUR | | -1.286,55 | -0,02 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben | | | -0,40 | | | EUR | | -0,40 | -0,00 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | -39.749,83 | -0,66 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | 5.990.777,25 | 100,00** |
| Anteilwert A | | | | | | EUR | | 179,92 | |
| Umlaufende Anteile A | | | | | | STK | | 33.296,327 | |

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | per 30.10.2024 |
|--------------------|-----|----------|----------------|
| Britische Pfund | GBP | 0,8350 | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen | JPY | 166,3850 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,5897 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,9413 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,0864 | = 1 Euro (EUR) |



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des PRIME VALUES Equity, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Währung | Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum |
|--|--------------|---------|--------------------------------------|---|
| Wertpapiere | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1 | CH0210483332 | CHF | 380,00 | -1.087,00 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien | DE0005557508 | EUR | 0,00 | -10.772,00 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien | DE0006231004 | EUR | 0,00 | -6.850,00 |
| Lululemon Athletica Inc. Registered Shares | US5500211090 | USD | 280,00 | -280,00 |
| Moncler S.p.A. Azioni nom. | IT0004965148 | EUR | 0,00 | -3.600,00 |
| Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5 | FR0010451203 | EUR | 0,00 | -11.939,00 |
| STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 | NL0000226223 | EUR | 0,00 | -3.360,00 |
| UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 | US91324P1021 | USD | 0,00 | -467,00 |
| nicht notiert | | | | |
| Aktien | | | | |
| Volvo Car AB Namn-Aktier B | SE0016844831 | SEK | 0,00 | -43.500,00 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/03 f.21.02.24 | DE000BU0E022 | EUR | 150.000,00 | -150.000,00 |



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
PRIME VALUES Equity

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 gliedert sich wie folgt:

| | Anteilklasse A in EUR | Summe* in EUR |
|--|--------------------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| Zinsen aus Bankguthaben | 11.738,70 | 11.738,70 |
| Dividendenerträge (nach Quellensteuer) | 84.344,91 | 84.344,91 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -3.024,49 | -3.024,49 |
| Summe der Erträge | 93.059,12 | 93.059,12 |
| II. Aufwendungen | | |
| Fondsmanagementvergütung | -60.671,10 | -60.671,10 |
| Verwaltungsvergütung | -14.736,43 | -14.736,43 |
| Verwahrstellenvergütung | -4.846,17 | -4.846,17 |
| Performance Fee | -15.460,73 | -15.460,73 |
| Depotgebühren | -1.324,74 | -1.324,74 |
| Taxe d'abonnement | -2.899,61 | -2.899,61 |
| Prüfungskosten | -18.268,30 | -18.268,30 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | -26.111,30 | -26.111,30 |
| Risikomanagementvergütung | -12.600,00 | -12.600,00 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | -8.287,50 | -8.287,50 |
| Zinsaufwendungen | -862,33 | -862,33 |
| Sonstige Aufwendungen | -18.646,30 | -18.646,30 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 9.172,79 | 9.172,79 |
| Summe der Aufwendungen | -175.541,72 | -175.541,72 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | -82.482,60 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne | | 560.022,93 |
| Realisierte Verluste | | -128.651,38 |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich | | -34.515,81 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 396.855,74 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 314.373,14 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | 1.034.811,90 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 0,00 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.034.811,90 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.349.185,04 |

* Der Teilfonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den réviseur d'entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



Entwicklung des Fondsvermögens PRIME VALUES Equity

Für die Zeit vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024:

| | in EUR |
|--|---------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 6.055.587,91 |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto) | -1.442.363,21 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 48.750,97 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -1.491.114,18 |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich | 28.367,51 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.349.185,04 |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 1.034.811,90 |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 0,00 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 5.990.777,25 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
PRIME VALUES Equity

Anteilklasse A
in EUR

zum 31.10.2024

| | |
|--------------------|--------------|
| Fondsvermögen | 5.990.777,25 |
| Anteilwert | 179,92 |
| Umlaufende Anteile | 33.296,327 |

zum 31.10.2023

| | |
|--------------------|--------------|
| Fondsvermögen | 6.055.587,91 |
| Anteilwert | 143,36 |
| Umlaufende Anteile | 42.240,394 |

zum 31.10.2022

| | |
|--------------------|--------------|
| Fondsvermögen | 6.426.927,80 |
| Anteilwert | 150,89 |
| Umlaufende Anteile | 42.593,234 |

* Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.





KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
PRIME VALUES
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des PRIME VALUES und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PRIME VALUES und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Oktober 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensübersicht.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zur Vermögensübersicht und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 16. Januar 2025

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



Petra Schreiner

Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

Acolin Fund Services AG
Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Börsenstrasse 16, CH-8001 Zürich

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die massgeblichen Dokumente wie der Prospekt, das Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsprodukte (PRIIP), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Publikation

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG, www.swissfunddata.ch. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in Swiss Fund Data AG, www.swissfunddata.ch publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

PRIME VALUES Equity A / LU0470356352 (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024) 25,50 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

PRIME VALUES Equity A / LU0470356352 (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024) 3,13 %

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

PRIME VALUES Equity A / LU0470356352 (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024) 2,86 %

Performanceabhängige Vergütung

PRIME VALUES Equity A / LU0470356352 (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024) 0,26 %

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet.

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

PRIME VALUES Equity (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024) 65 %

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- jedes Anbieten des Fonds gemäss Artikel 3 Buchstabe g FIDLEG und Artikel 3 Absatz 5 FIDLEV;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Offenlegung des Umfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.



Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Teilfonds PRIME VALUES Equity

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des PRIME VALUES Equity einen relativen Value-at-Risk Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

| | |
|--------------|---------|
| Minimum | 62,1 % |
| Maximum | 125,0 % |
| Durchschnitt | 94,4 % |

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

ESG Kriterien

Während des gesamten Berichtszeitraums wurden die unten beschriebenen Kriterien initial im Zuge des Anlageentscheidungsprozesses sowie kontinuierlich im Rahmen des Portfolio Management Prozesses für alle Anlagen geprüft, überwacht und eingehalten.

Dieser Teilfonds ist ein Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die Auswahl der Vermögenswerte basiert auf einem globalen Ansatz, mit dem auch der Beitrag und die Risiken bezüglich ökologischen, sozialen und Corporate Governance Merkmalen analysiert werden. Durch die Berücksichtigung von ESG[1]Kriterien in Kombination mit traditionellen Portfolio-Management-Verfahren versucht der Fondsmanager ein attraktives Risiko-Rendite-Verhältnis zu erzielen. Hierzu wird für jedes Investment eine Ethik-Analyse erstellt.

Die Grundlage der Ethik-Analyse bilden diverse interne und externe Research-Quellen sowie öffentlich zugängliche Informationen über die Unternehmen. Die Ethik-Analyse wird vom Fondsmanager basierend auf einer proprietären und systematischen Methodik für jedes Unternehmen vorgenommen. Die Ethik-Analyse ist dabei als mehrstufiger Prozess angelegt. In einem ersten Schritt wird jedes Unternehmen dahingehend überprüft, ob festgelegte Ausschlusskriterien tangiert sind. Unternehmen werden dabei vom Anlageuniversum ausgeschlossen, sofern z.B. eine Missachtung von Menschenrechten festgestellt wird oder das Unternehmen Umsatz in Zusammenhang mit der Produktion und/oder Handel von Waffen erwirtschaftet. In einem weiteren Schritt werden Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Aktivitäten in Zusammenhang mit Bereichen wie z.B. Glücksspiel, Pornografie, Alkohol, oder Tabak erwirtschaften. Neben der Beurteilung von Ausschlusskriterien, analysiert der Fondsmanager im Rahmen seiner Ethik[1]Analyse – sofern keine Ausschlusskriterien identifiziert wurden – das Unternehmen in Hinblick auf das Vorliegen von Positivkriterien. Hierbei konzentriert sich der Fondsmanager auf die Analyse von fünf Perspektiven für jedes Unternehmen unter Berücksichtigung von sektoralen Gegebenheiten: (i) Verantwortungsverständnis des Unternehmens (z.B. Beurteilung der Corporate Governance), (ii) die Produkte und Dienstleistungen, die vom Unternehmen angeboten werden (z.B. Beurteilung des Kundennutzens), (iii) Prozesse des Unternehmens (z.B. Prozesszertifikationen), (iv) Schutz natürlicher Ressourcen (Ökologie) durch das Unternehmen (z.B. Vorliegen einer relevanten Policy) und (v) Transparenz und Reputation des Unternehmens (z.B. Korruption). Diese fünf ethischen Perspektiven eines Unternehmens werden detailliert untersucht und mit entsprechenden Punktzahlen bewertet. Die Aggregation der Ergebnisse der fünf analysierten Perspektiven ergeben das ethische Gesamtergebnis des Unternehmens. Für jedes Unternehmen kann ein Gesamtergebnis zwischen 0 und 100 Punkten erreicht werden, wobei ein Mindestergebnis von 50 Punkten durch das Unternehmen erreicht werden muss, um im möglichen Anlageuniversum zu verbleiben. Das Ergebnis des dargestellten Prozesses ist eine dokumentierte Ethik-Analyse für das Unternehmen bzw. den Emittenten. Jede Ethik-Analyse wird von einem unabhängigen Ethik-Komitee kontrolliert und beurteilt. Das Ethik-Komitee entscheidet damit verbindlich über Aufnahme oder Ausschluss aus dem ethischen Anlageuniversum.



Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen von Anlageentscheidungen als auch fortlaufend während der Investitionsdauer von bestehenden Anlagen des Fonds etwaige Risiken, die im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit (Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten) stehen. Die regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten („Anhang IV“) finden Sie auf den folgenden Seiten.

Vergütungsrichtlinien

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Die Vergütungsrichtlinie des Portfoliomanagers Arete Ethik Invest AG ist erhältlich unter:

<https://arete-ethik.ch/kontakt/>

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.



ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: PRIME VALUES Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299005TY6PJILFWXU24

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



X

Nein

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

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

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

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

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.**

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

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



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

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

Der PRIME VALUES Equity (nachfolgend „Fonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 94,92% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen (insbesondere den positiven Einfluss auf die Umwelt u.a. in Hinblick auf ökologische Effizienz) und sozialen Merkmalen (insbesondere in Bezug auf die Achtung von Menschenrechten und die Förderung des sozialen Zusammenhalts und der Arbeitsbeziehungen) leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen Merkmale und sozialen Merkmale durch Investitionen gefördert, die im Rahmen der umfassenden Ethik-Analyse auf Seiten des Portfoliomanagers und eines entsprechenden ESG-Ansatzes selektiert worden sind.

Der Fonds strebt weder nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend „SFDR“) noch nachhaltige Anlagen gem. Artikel 2 (1) der Verordnung (EU) 2020/852 („EU-Taxonomie“) an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können.

Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren wurde auf Basis von Daten des externen Datenanbieter ISS durchgeführt. Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung für das Geschäftsjahr 2023/24 sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

1. Aktien und Unternehmensanleihen

| Indikatoren | Grenzwert / Vorgabe | | FY 2023/ 2024 |
|--|---------------------|---|--------------------|
| Anlagen ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale | | | |
| Ausschlusskriterien | ≤ 10% | Umsatz aus der Förderung von fossilen Brennstoffen | Keine Feststellung |
| | ≤ 10% | Umsatz aus der Energiegewinnung durch Kohle | Keine Feststellung |
| | ≤ 5% | Umsatz aus der Herstellung von Pestiziden | Keine Feststellung |
| | 0% | Herstellung, Vertrieb oder Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit Kampfausrüstung, einschließlich militärischer Ausrüstung | Keine Feststellung |
| | 0% | Umsatz aus der Produktion und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen | Keine Feststellung |
| | ≤ 5% | Umsatz aus der Produktion und / oder dem Vertrieb von Tabak | Keine Feststellung |
| | 0% | Umsatz aus der Beteiligung des Unternehmens an der Uranexploration, -gewinnung und -verarbeitung | Keine Feststellung |
| | ≤ 10% | Umsatz aus der Produktion und / oder dem Vertrieb von Alkohol | Keine Feststellung |
| | ≤ 10% | Umsatz aus der Produktion und / oder dem Vertrieb von | Keine Feststellung |

| | | | |
|--|-------|---|--------------------|
| | | Erwachsenenunterhaltung | |
| | ≤ 10% | Umsatz aus der Produktion und / oder dem Vertrieb von Glücksspiel | Keine Feststellung |
| | -- | Keine Stammzellenforschung mit menschlichen embryonalen Stammzellen | Keine Feststellung |
| | -- | Kein verantwortungsvoller Umgang mit Tieren | Keine Feststellung |
| | -- | Keine angemessenen Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruptionsverstößen | Keine Feststellung |
| | -- | Beurteilung der Einhaltung von internationalen Standards und Kodizes betreffend eine gute Unternehmensführung, sowie die Missachtung von Menschenrechten (UN Global Compact oder die OECD- Leitsätze) | Keine Feststellung |
| | -- | Keine Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken | Keine Feststellung |

2. Staatsanleihen

| Indikatoren | Grenzwerte / Vorgabe | | FY 2023/2024 |
|--|----------------------|---|--------------------|
| Anlagen ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale | | | |
| Ausschlusskriterien | -- | Kein Besitz von Atomwaffen | Keine Feststellung |
| | -- | Militärbudgets nicht regelmäßig > 2% des Bruttoinlandsprodukts | Keine Feststellung |
| | -- | Todesstrafe ist nicht Teil des Rechtsbestands | Keine Feststellung |
| | -- | Ratifizierung des Pariser Abkommens zum Rahmenübereinkommen der Vereinten Nationen über Klimaänderungen | Keine Feststellung |
| | -- | Keine unzureichenden Menschenrechtsstandards | Keine Feststellung |
| | -- | Keine überdurchschnittliche Korruptionsexponiertheit | Keine Feststellung |
| | -- | Keine Einstufung gemäß Freedom-house Index als nicht-frei | Keine Feststellung |
| | -- | Ratifizierung der UN Konvention über Biologische Vielfalt | Keine Feststellung |

| | | | |
|--|--|--------------------------------------|--|
| | | (Convention on Biological Diversity) | |
|--|--|--------------------------------------|--|

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Vergleichsdaten des vorangegangenen Zeitraumes (Geschäftsjahr vom 01.11.2022 bis zum 31.10.2023) gestalteten sich jeweils wie im Folgenden tabellarisch dargestellt und beinhalten sowohl eine Zusammenfassung angewandter Indikatoren samt Grenzwerte, als auch die entsprechende Auslastung von Verstößen:

| Indikatoren | Grenzwerte | FY 2022/ 2023 |
|--|------------|------------------|
| Anlagen ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale | | |
| Ausschlusskriterien | Min. 70% | 92,04 % |

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

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

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

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

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

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

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.

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigte eine Auswahl der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen, die im Rahmen des entsprechenden ESG-Ansatzes selektiert worden sind, um einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen zu leisten.

| # | PAI | Auswirkung | Einheit |
|---|---|------------|--|
| KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN | | | |
| 1.1 | THG-Emissionen – Scope 1 | 153,82 | [tCO ₂ /yr] |
| 1.2 | THG-Emissionen – Scope 2 | 119,51 | [tCO ₂ /yr] |
| 1.3 | THG-Emissionen – Scope 3 | 1123,86 | [tCO ₂ /yr] |
| 1.4 | THG Emissionen – Total | 1397,19 | [tCO ₂ /yr] |
| 2 | CO ₂ -Fußabdruck | 245,71 | [tCO ₂ /EUR Million EVIC] |
| 3 | THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird | 596,68 | [tCO ₂ /EUR Million Umsatz] |
| 4 | Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 0,00% | |
| 5 | Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen | 61,36% | |
| 6 | Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren | 1,50 | [GWh/EUR Million Umsatz] |

| | | | |
|---|--|-----------------|-------------------------------------|
| 7 | Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken | 14,84% | |
| 8 | Emissionen in Wasser | 0,00 | [t/EUR Million investiert] |
| 9 | Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle | 3,78 | [t/EUR Million investiert] |
| INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG | | | |
| 10 | Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0,00% | |
| 11 | Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | 0,00% | |
| 12 | Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle | 13,24% | |
| 13 | Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen | 39,46% | |
| 14 | Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0,00% | |
| Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen | | | |
| 15 | THG-Emissionsintensität | - | [t/EUR Million Bruttoinlandprodukt] |
| 16 | Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen | - | Anzahl |
| Indikatoren für Investitionen in Immobilien | | | |
| 17 | Engagement in fossile Brennstoffe durch Immobilien Immobilienvermögen | Nicht anwendbar | |
| 18 | Engagement in energieeffizientes Immobilienvermögen | Nicht anwendbar | |



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.11.2023 –
31.10.2024

| # | Größte Investitionen | Sektor | In %* der Vermögenswerte | Land |
|----|---|--|-----------------------------|------------------------|
| 1 | Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01 | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 4,68% | USA |
| 2 | EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 | VERARBEITENDES GEWERBE | 4,38% | Frankreich |
| 3 | Alcon AG Namens-Aktien SF -,04 | VERARBEITENDES GEWERBE | 4,29% | Schweiz |
| 4 | Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 4,28% | Frankreich |
| 5 | Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 4,28% | Frankreich |
| 6 | Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 4,27% | USA |
| 7 | Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 3,89% | Bundesrep. Deutschland |
| 8 | Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01 | WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN | 3,85% | USA |
| 9 | Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12 | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 3,81% | Niederlande |
| 10 | ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12 | VERARBEITENDES GEWERBE | 3,77% | Schweiz |
| 11 | Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | VERARBEITENDES GEWERBE | 3,71% | Frankreich |

| | | | | |
|----|--------------------------------------|---|-------|---------------------------|
| 12 | L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHE N, WISSENSCHAFTLI CHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNG EN | 3,54% | Frankreich |
| 13 | SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 3,31% | Bundesrep. Deutschland |

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

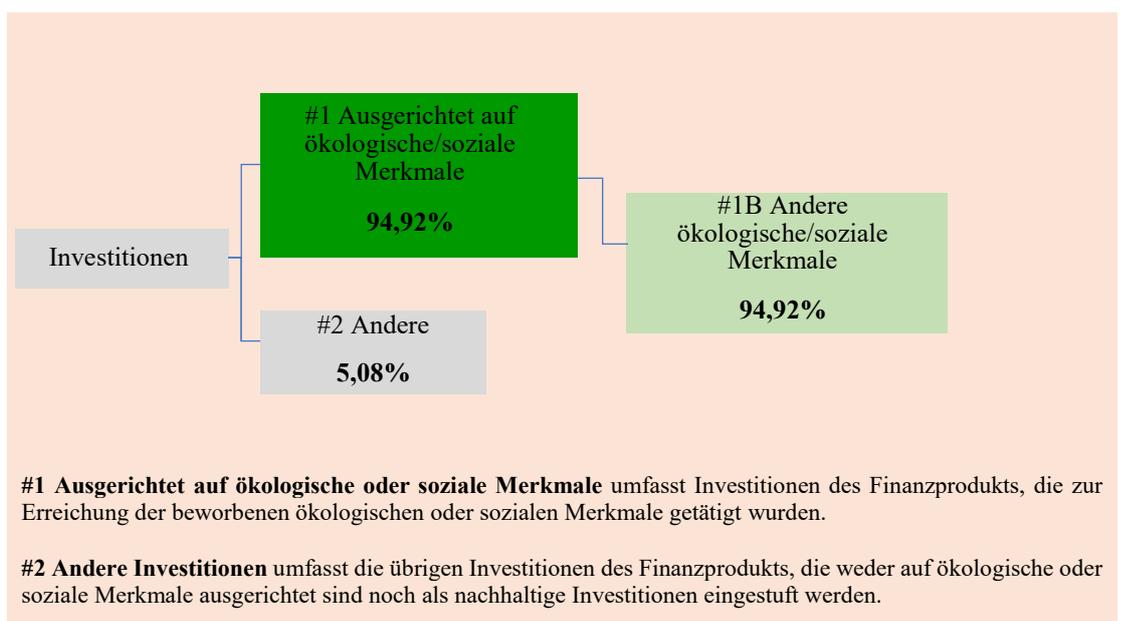
Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 94,92% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ beziehungsweise „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“), investiert.

Die anderen Anlagen des Fonds („#2 Andere“) trugen nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Ziele bei. Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.

Die prozentuale Vermögensallokation des Fonds wird im folgenden Schaubild dargestellt und bezieht sich jeweils auf das gesamte Netto-Fondsvermögen:



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

| # | Sektor | Teilektor | %* |
|----|--|--|--------|
| 1 | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung | 17,10% |
| 2 | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Verlagswesen | 10,18% |
| 3 | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Erbringung von Finanzdienstleistungen | 9,39% |
| 4 | VERARBEITENDES GEWERBE | Herstellung von chemischen Erzeugnissen | 8,97% |
| 5 | VERARBEITENDES GEWERBE | Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen | 6,81% |
| 6 | WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN | Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung | 6,49% |
| 7 | VERARBEITENDES GEWERBE | Herstellung von elektrischen Ausrüstungen | 4,68% |
| 8 | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten | 4,68% |
| 9 | SONSTIGE | Sonstige | 4,49% |
| 10 | VERARBEITENDES GEWERBE | Herstellung von sonstigen Waren | 4,38% |
| 11 | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie | 3,31% |
| 12 | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen) | 2,89% |
| 13 | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung) | 2,81% |
| 14 | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Telekommunikation | 2,69% |
| 15 | VERARBEITENDES GEWERBE | Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen | 2,62% |
| 16 | ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau | 2,43% |

| | | | |
|----|---|--|-------|
| 17 | VERARBEITENDES GEWERBE | Maschinenbau | 2,27% |
| 18 | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen) | 2,01% |
| 19 | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Informationsdienstleistungen | 1,15% |
| 20 | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,65% |

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

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

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

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie Verordnung angestrebt. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Konformität mit der EU-Taxonomie der Investitionen betrug 0%.

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

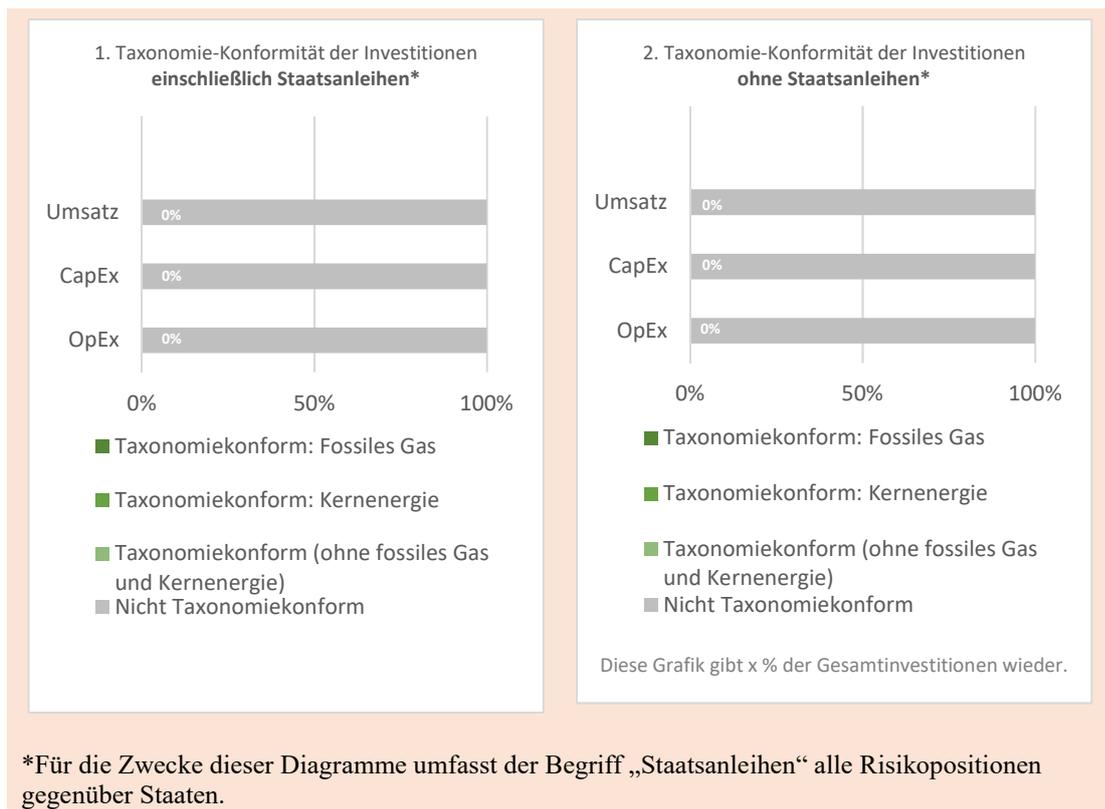
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

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

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



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

Der Fonds hat keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie Verordnung angestrebt. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt und das Mindestmaß der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug 0%.

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

Der Fonds tätigte wie in dem vorangegangenen Zeitraum (Geschäftsjahr vom 01.11.2022 bis zum 31.10.2023) keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie.

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



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

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere verfolgte der Fonds keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht EU-Taxonomie-konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR an. Insbesondere verfolgte der Fonds keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

Unter die Definition „Andere Investitionen“ fielen Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllen oder keine ausreichenden Informationen vorhanden sind, die eine angemessene Beurteilung erlauben. Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



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

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG-Kriterien genügen und somit zu einer Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale beitragen, wurde während des Berichtszeitraums kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie des Fonds umgesetzt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keine Benchmark.

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

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keine Benchmark.

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

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keine Benchmark.

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

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keine Benchmark.

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