

Jahresbericht 2023

IPCConcept

JAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2023

PRIMA
R.C.S. Luxemburg K 445

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

INHALTSVERZEICHNIS

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	2
ZUSAMMENGEFASSTER JAHRESBERICHT DES PRIMA	4
PRIMA – Globale Werte	6
- Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Globale Werte	6
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	7-8
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	9
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	10
- Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Global Werte	11
- Vermögensaufstellung	12
PRIMA – Global Challenges	16
- Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Global Challenges	16
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	17-18
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	19
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	21
- Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Global Challenges	22
- Vermögensaufstellung	24
PRIMA – Zukunft	28
- Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Zukunft	28
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	29-30
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	31
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	32
- Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Zukunft	33
- Vermögensaufstellung	34
PRIMA – Kapitalaufbau Total Return	40
- Bericht zum Geschäftsverlauf PRIMA - Kapitalaufbau Total Return	40
- Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung	42
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	43
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	44
- Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PRIMA - Kapitalaufbau Total Return	45
- Vermögensaufstellung	46
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (ANHANG)	49-55
PRÜFUNGSVERMERK	56
ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)	60
ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)	63

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept (Luxemburg) S.A.
R.C.S. Luxemburg B-82183
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Mitglieder

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

(Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Mitglieder des Vorstands

Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)
Nikolaus Rummmler
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

VERWAHRSTELLE

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE SOWIE ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

ANLAGEBERATER

PRIMA – Globale Werte

NFS Netfonds Financial Service GmbH
Süderstraße 30
D-20097 Hamburg

Gebundener Vermittler des Anlageberaters im
Sinne von § 2 Absatz 10 KWG:

Shareholder Value Management AG
Neue Mainzer Straße 1
D-60311 Frankfurt am Main

PRIMA – Global Challenges
PRIMA – Zukunft

ACATIS Investment GmbH
Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

Fondsmanager

PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

Greiff capital management AG
Munzinger Str. 5a
D-79111 Freiburg im Breisgau

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE

PRIMA Fonds Service GmbH
Engelplatz 59-61
D-63897 Miltenberg

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLEN

Kontakt- und Informationsstelle gemäß den
Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

DZ PRIVATBANK S. A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH

Kontakt- und Informationsstelle gemäß den
Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

PRIMA

Zusammengefasster Jahresbericht

des PRIMA mit den Teilfonds

PRIMA - Globale Werte, PRIMA - Global Challenges, PRIMA - Zukunft und PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	132.563.835,05
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 115.370.749,16)	
Bankguthaben ¹⁾	6.673.604,61
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.486,40
Zinsforderungen	62.645,66
Dividendenforderungen	83.511,40
Forderungen aus Absatz von Anteilen	63.018,32
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	632.737,27
Forderungen aus Devisengeschäften	362.258,25
Sonstige Forderungen ²⁾	1.550,00
	140.446.646,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-254.188,87
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-362.691,25
Sonstige Passiva ³⁾	-296.735,99
	-913.616,11
Netto-Fondsvermögen	139.533.030,85

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	138.523.217,92
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.376.548,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-84.963,87
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.003.687,50
Mittelzuflüsse aus Fusion	2.813.501,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.202.134,97
Realisierte Gewinne	17.433.674,34
Realisierte Verluste	-9.257.549,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.418.351,21
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.261.794,87
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	139.533.030,85

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang Terminkontrakten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

EUR

Erträge	
Dividenden	1.691.960,20
Erträge aus Investmentanteilen	21.759,70
Bankzinsen	198.545,95
Sonstige Erträge	5.999,46
Ertragsausgleich	-111.998,36
Erträge insgesamt	1.806.266,95
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-744,56
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-2.357.120,82
Verwahrstellenvergütung	-103.746,91
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-110.014,23
Vertriebsstellenprovision	-5,92
Taxe d'abonnement	-69.066,84
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-73.723,48
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-19.146,24
Register- und Transferstellenvergütung	-81.165,46
Staatliche Gebühren	-14.188,52
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-550.854,62
Aufwandsausgleich	196.962,23
Aufwendungen insgesamt	-3.182.815,37
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.376.548,42

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Globale Werte

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Rückblick:

Zu Beginn des Berichtszeitraumes 2023 war die Inflation ein bedeutendes Thema für die Finanzmärkte. Diese rührte noch aus den enormen Fiskalprogrammen des Vorjahres, Denn sowohl die Zentralbank der USA als auch die EZB reagierten immer wieder durch Zinserhöhungen hierauf.

So stiegen zwischen Januar und Oktober des Jahres die 5 Jahres US Fed. Leitzins von etwa 3.5% auf 5.0%. In diesen Zeitraum kollabierten drei mittelgroße US-Banken – die Silvergate Bank, die Signature Bank sowie die Silicon Valley Bank. Insbesondere in den USA rief dies die Regulierungsbehörden auf den Plan, die nun tätig wurden, um eine globale Ausbreitung zu verhindern. Gleichwohl stiegen die globalen Aktienmärkte, wobei es zeitweise zu kleinen Aussetzern kam.

Auch unsere wunderbaren Firmen konnten in dieses Umfeld insgesamt gut zulegen. Ihre strukturellen Wettbewerbsvorteile zeigten sich und viele dieser Unternehmen konnten im Jahr 2023 Ihren Umsatz und Gewinn stark steigen.

Alles in allem, stand beim DAX am Jahresende 2023 ein Plus von 20,31% zu Buche. Der für die Weltaktienmärkte repräsentative MSCI World Index gewann im abgelaufenen Jahr 21,77%. Der US-amerikanische Aktienindex S&P 500 beendete das Jahr 2023 mit einem Gewinn von 24,23%.

Der PRIMA – Globale Werte hat im Berichtsjahr in der Anteilklasse A 16,06% an Wert gewonnen und in der Anteilklasse G 16,95%. Als Aktienfonds mit einer Nettoaktienquote unter 85% sind wir mit unserer Performance dieses Jahr zufrieden.

Ausblick:

Im aktuellen Umfeld sind wieder einige positive Signale in der Wirtschaft zu sehen. Die weltweit hohe Inflation, die die Wirtschaft seit Corona geplagt hat, ist endlich in den letzten Monaten erstmals wieder auf ein niedrigeres Niveau zurückgeführt worden. Damit ist die Erwartung verbunden, dass die Notenbanken in den größten Wirtschaftsräumen ihre Zinserhöhungen in den nächsten Quartalen weniger aggressiv fortsetzen oder sogar wieder eine andere Richtung einschlagen könnten. Dazu kommt die insbesondere in den USA geringe Zahl der Arbeitslosen und eine insoweit konstante Zukunftserwartung. Diese Punkte können natürlich im Jahr 2024 positiven Einfluss auf die Aktienmärkte ausüben.

Auf der Seite der Risiken gibt es aber auch mehrere Themen, die Unsicherheiten für die Aktienmärkte darstellen. Geo-politisch bleibt die Lage in den bestehenden Krieg zwischen Russland und der Ukraine und auch der seit kurzem aufgetauchten Situation in Israel ungewiss. Weiterhin bleibt auch die Reibungen zwischen der größten und zweitgrößten Wirtschaft, USA und China, im Chip-war für Halbleitermarkt ein Thema. Mit 2024 als Wahl-Jahr in den USA, könnte sich diese Situation noch verschärfen.

Vor diesem Hintergrund müssen Fondsmanager weiterhin achtsam bleiben. Aber wir sehen in einige geographische Bereiche sowie bestimmte Sektoren, die gute Chancen bieten, in diesem Jahr durch Stockpicking Rendite zu erwirtschaften. Konkret stehen wir weiterhin treu zu unserem Fokus: wir setzen auf Firmen mit starken und gesunden Bilanzen sowie strukturellen Wettbewerbsvorteilen.

PRIMA - Globale Werte:

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

Strassen, im März 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

PRIMA - Globale Werte

Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	17,83 %
Vereinigtes Königreich	15,56 %
Frankreich	12,93 %
Italien	8,09 %
Schweden	4,63 %
Deutschland	4,62 %
Dänemark	4,19 %
Neuseeland	3,99 %
Schweiz	3,89 %
Niederlande	3,78 %
Norwegen	3,27 %
Cayman-Inseln	1,30 %
Belgien	0,36 %
Wertpapiervermögen	84,44 %
Bankguthaben ²⁾	15,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,39 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	17,76 %
Investitionsgüter	14,58 %
Software & Dienste	9,80 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,11 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,12 %
Banken	3,78 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,48 %
Groß- und Einzelhandel	3,36 %
Versicherungen	3,27 %
Transportwesen	3,07 %
Verbraucherdienste	2,94 %
Media & Entertainment	2,93 %
Hardware & Ausrüstung	2,24 %
Wertpapiervermögen	84,44 %
Bankguthaben ²⁾	15,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,39 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	45,81	222.260	3.629,82	206,12
31.12.2022	32,73	211.450	-1.849,97	154,78
31.12.2023	31,96	177.929	-5.457,55	179,64

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	5,08	21.740	16,28	233,55
31.12.2022	1,38	7.820	-2.597,02	176,72
31.12.2023	1,57	7.591	-45,29	206,67

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse V

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.08.2022	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2022	0,00	50	5,00	87,68
31.12.2023	0,03	300	22,10	102,21

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	28.345.874,03
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.939.080,96)	
Bankguthaben ¹⁾	5.354.893,95
Zinsforderungen	42.713,53
Dividendenforderungen	8.385,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.136,31
	33.753.003,32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-115.532,75
Sonstige Passiva ²⁾	-74.625,74
	-190.158,49
Netto-Teilfondsvermögen	33.562.844,83

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.963.432,31 EUR
Umlaufende Anteile	177.928,607
Anteilwert	179,64 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.568.749,74 EUR
Umlaufende Anteile	7.590,752
Anteilwert	206,67 EUR

Anteilklasse V

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.662,78 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	102,21 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

PRIMA - Globale Werte

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse V EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	34.114.896,59	32.728.496,83	1.382.015,90	4.383,86
Ordentlicher Nettoaufwand	-424.230,38	-414.636,69	-9.322,18	-271,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-26.519,22	-26.597,25	40,88	37,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.110.762,52	3.037.284,98	51.377,54	22.100,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.591.509,18	-8.494.838,88	-96.670,30	0,00
Realisierte Gewinne	5.791.005,00	5.462.807,94	324.551,99	3.645,07
Realisierte Verluste	-2.434.952,00	-2.262.986,04	-171.425,22	-540,74
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	844.284,09	802.354,02	40.208,78	1.721,29
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.179.107,41	1.131.547,40	47.972,35	-412,34
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	33.562.844,83	31.963.432,31	1.568.749,74	30.662,78

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse V Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	211.450,316	7.820,476	50,000
Ausgegebene Anteile	18.330,343	266,565	250,000
Zurückgenommene Anteile	-51.852,052	-496,289	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	177.928,607	7.590,752	300,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse V EUR
Erträge				
Dividenden	267.038,31	255.224,64	11.659,42	154,25
Bankzinsen	112.616,55	107.486,71	5.037,60	92,24
Ertragsausgleich	-26.103,30	-25.937,88	-240,92	75,50
Erträge insgesamt	353.551,56	336.773,47	16.456,10	321,99
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-209,33	-200,71	-8,60	-0,02
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-593.890,51	-577.603,63	-15.958,15	-328,73
Verwahrstellenvergütung	-18.948,21	-18.099,53	-835,22	-13,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.834,90	-27.543,28	-1.271,35	-20,27
Taxe d'abonnement	-16.354,34	-15.621,33	-721,35	-11,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.951,23	-14.281,05	-659,03	-11,15
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.675,15	-4.477,82	-195,89	-1,44
Register- und Transferstellenvergütung	-15.576,78	-14.884,89	-681,47	-10,42
Staatliche Gebühren	-3.006,18	-2.880,77	-124,77	-0,64
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-133.957,83	-128.352,28	-5.522,49	-83,06
Aufwandsausgleich	52.622,52	52.535,13	200,04	-112,65
Aufwendungen insgesamt	-777.781,94	-751.410,16	-25.778,28	-593,50
Ordentlicher Nettoaufwand	-424.230,38	-414.636,69	-9.322,18	-271,51
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	46.083,24			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,56	1,79	2,11

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	0	0	82.064	1,4520	119.156,93	0,36
							119.156,93	0,36
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	18.000	50.000	75,8500	437.130,44	1,30
							437.130,44	1,30
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	18.000	3.000	15.000	698,2000	1.405.092,84	4,19
							1.405.092,84	4,19
Deutschland								
DE0007507501	WashTec AG	EUR	0	0	11.900	32,0500	381.395,00	1,14
							381.395,00	1,14
Frankreich								
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	EUR	13.800	0	13.800	239,7000	3.307.860,00	9,86
FR0000064271	STEF S.A.	EUR	0	0	9.000	114,6000	1.031.400,00	3,07
							4.339.260,00	12,93
Italien								
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	12.800	0	12.800	93,2000	1.192.960,00	3,55
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	0	5.319	48.181	31,6500	1.524.928,65	4,54
							2.717.888,65	8,09
Neuseeland								
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare Ltd.	NZD	163.701	223.701	400.000	5,8400	1.337.991,87	3,99
							1.337.991,87	3,99
Norwegen								
NO0003053605	Storebrand ASA	NOK	137.500	0	137.500	89,7800	1.096.453,44	3,27
							1.096.453,44	3,27
Schweden								
SE0014401378	Addlife AB	SEK	35.000	0	35.000	109,1000	345.659,46	1,03
SE0014781795	Addtech AB	SEK	0	50.500	60.000	222,6000	1.209.016,02	3,60
							1.554.675,48	4,63

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	4.700	5.000	242,4500	1.305.741,06	3,89
							1.305.741,06	3,89
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	4.000	2.250	8.000	137,0000	987.031,70	2,94
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	8.800	7.800	140,2300	985.045,03	2,93
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	31.000	5.000	153,3800	690.652,02	2,06
US2253101016	Credit Acceptance Corporation [Mich.]	USD	0	0	2.500	534,2100	1.202.742,26	3,58
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	3.200	3.800	375,2800	1.284.279,54	3,83
US92343E1029	Verisign Inc.	USD	0	2.000	4.500	206,2800	835.969,02	2,49
							5.985.719,57	17,83
Vereinigtes Königreich								
GB00BJFFLV09	Croda International Plc.	GBP	17.000	10.500	20.000	50,7400	1.167.241,78	3,48
GB0001826634	Diploma Plc.	GBP	0	20.000	80.000	35,8800	3.301.587,30	9,84
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	0	0	28.500	22,9500	752.329,19	2,24
							5.221.158,27	15,56
Börsengehandelte Wertpapiere							25.901.663,55	77,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005494165	EQS Group AG	EUR	0	21.567	29.183	40,0000	1.167.320,00	3,48
							1.167.320,00	3,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.167.320,00	3,48
Nicht notierte Wertpapiere								
Niederlande								
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class A-	EUR	0	0	1.212	117,0600	141.876,72	0,42
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class B-	EUR	0	0	1.212	117,0600	141.876,72	0,42
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class C-	EUR	0	0	1.212	117,0600	141.876,72	0,42
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class D-	EUR	0	0	1.212	117,0600	141.876,72	0,42
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class E-	EUR	0	0	1.212	117,0600	141.876,72	0,42
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class F-	EUR	0	0	1.212	117,0600	141.876,72	0,42
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class H-	EUR	0	0	1.212	117,0600	141.876,72	0,42

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

PRIMA - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande (Fortsetzung)								
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class I-	EUR	0	0	1.212	117,0600	141.876,72	0,42
N/A	Acceleratio Topco S.C.A. -Class J-	EUR	0	0	1.212	117,0600	141.876,72	0,42
							1.276.890,48	3,78
Nicht notierte Wertpapiere							1.276.890,48	3,78
Aktien, Anrechte und Genussscheine							28.345.874,03	84,44
Wertpapiervermögen							28.345.874,03	84,44
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							5.354.893,95	15,95
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-137.923,15	-0,39
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							33.562.844,83	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Globale Werte

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6759
Isländische Krone	ISK	1	149,9262
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7459
Norwegische Krone	NOK	1	11,2588
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3293
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4929
Türkische Lira	TRY	1	32,6948
US-Dollar	USD	1	1,1104

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Global Challenges

Prima – Global Challenges (A) (G)

Der PRIMA - Global Challenges verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 12,0 Prozent (Anteilklasse A) 12,8 Prozent (Anteilklasse G), 12,35% (Anteilklasse V) und 13,33% (Anteilklasse I).

Im Berichtsjahr hat sich das wirtschaftliche Umfeld weiter eingetrübt. Der Fachkräftemangel und ein verknapptes Güterangebot durch Lieferkettenprobleme hielten die Inflationsraten auf einem hohen Niveau im Vergleich zu den letzten Jahren. Weltweit antworteten die Zentralbanken zunächst mit weiteren schrittweisen Zinsanhebungen, wodurch Anleihen als Anlageklasse zunehmend attraktiver wurden. Erst ab dem Sommer beziehungsweise Herbst 2023 verzichteten die US-amerikanische Notenbank Fed und die Europäische Zentralbank (EZB) auf weitere Zinsschritte, sodass die Leitzinsen bis zum Jahresende stabil blieben.

Ein geopolitischer Unsicherheitsfaktor, vorwiegend für den Euroraum, war weiterhin der seit Anfang 2022 andauernde Krieg in der Ukraine. Auch der Konflikt zwischen China und Taiwan in Asien blieb ungelöst. Ein neuer Krisenherd bildete sich im Nahen Osten, nach dem Überfall der Hamas auf Israel.

Trotz der insgesamt schlechten Stimmungs- und Wirtschaftsdatenlage erholten sich die meisten Börsen 2023 nach dem schwachen Jahr 2022 sehr deutlich. Der MSCI World GDR (EUR), der DAX 40 TR (EUR), der breite amerikanische Index S&P 500 TR (EUR) und der EURO STOXX 50 NR (EUR) schnitten das Jahr mit Zuwachsraten von 20,2 Prozent bis 22,2 Prozent ab. Der STOXX Europe 600 NR (EUR) legte 15,8 Prozent an Wert zu und der japanische NIKKEI 225 (EUR) 16,0 Prozent. Der Deutsche Rentenindex REXP (EUR), der die Entwicklung deutscher Staatsanleihen abbildet, lag mit 3,6 Prozent im Plus.

Die beste Wertentwicklung kommt von Steelcase (+85,13%), Firstgroup (+76,95%) und AMD (+70,1%). Insbesondere die starke Erholung im Vergleich zum Vorjahr von AMD ist auf den KI Boom zurückzuführen.

Bei der Länderallokation bildeten zum Berichtsende Titel aus den USA mit 25,8 Prozent den größten Anteil am Portfolio, den zweitgrößten Anteil hat Deutschland (13,0%), gefolgt von Kanada (8,5%) und die Schweiz (8,3%).

Die größten Positionen in Bezug auf das Fondsvermögen waren zum Ende des Berichtsjahres Union Pacific (9,7%), Canadian National Railway (8,5%) und Dassault Systemes (5,7%).

Strassen, im März 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	25,77 %
Deutschland	12,98 %
Kanada	8,49 %
Schweiz	8,33 %
Frankreich	8,08 %
Irland	8,02 %
Dänemark	6,85 %
Niederlande	5,24 %
Vereinigtes Königreich	5,19 %
Japan	4,38 %
Spanien	4,24 %
Schweden	0,65 %
Luxemburg	0,18 %
Norwegen	0,14 %
Österreich	0,14 %
Wertpapiervermögen	98,68 %
Bankguthaben ²⁾	0,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,56 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA – Global Challenges

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Transportwesen	23,07 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	14,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	13,64 %
Investitionsgüter	11,69 %
Versorgungsbetriebe	11,27 %
Versicherungen	6,98 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,04 %
Software & Dienste	5,71 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,55 %
Verbraucherdienste	1,15 %
Immobilien	1,02 %
Hardware & Ausrüstung	0,98 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,64 %
Real Estate Management & Development	0,38 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,34 %
Energie	0,09 %
Wertpapiervermögen	98,68 %
Bankguthaben ²⁾	0,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,56 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	99,40	424.284	13.910,54	234,27
31.12.2022	71,58	399.407	-4.145,55	179,21
31.12.2023	70,92	353.409	-8.652,80	200,67

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	49,37	197.146	-19.863,71	250,43
31.12.2022	19,57	101.356	-19.569,14	193,04
31.12.2023	19,72	90.557	-2.159,99	217,74

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA – Global Challenges

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse V

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
22.07.2022	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2022	0,00	50	5,00	92,05
31.12.2023	0,02	150	9,78	103,42

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.08.2022	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2022	0,00	50	5,00	87,15
31.12.2023	0,00	50	0,00	98,77

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	89.473.230,55
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 77.878.235,08)	
Bankguthaben ¹⁾	693.379,56
Zinsforderungen	11.154,95
Dividendenforderungen	68.982,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	60.683,28
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	632.737,27
Forderungen aus Devisengeschäften	362.258,25
	91.302.426,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-128.207,46
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-362.691,25
Sonstige Passiva ²⁾	-155.154,85
	-646.053,56
Netto-Teilfondsvermögen	90.656.373,18

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

PRIMA – Global Challenges

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	70.917.995,30 EUR
Umlaufende Anteile	353.409,286
Anteilwert	200,67 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.717.926,22 EUR
Umlaufende Anteile	90.557,153
Anteilwert	217,74 EUR

Anteilklasse V

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.513,17 EUR
Umlaufende Anteile	150,000
Anteilwert	103,42 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.938,49 EUR
Umlaufende Anteile	50,000
Anteilwert	98,77 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA – Global Challenges

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse V EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	91.154.382,64	71.579.477,74	19.565.945,03	4.602,25
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	-583.537,12	-563.031,94	-20.449,20	-72,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-42.683,64	-36.435,30	-6.266,32	17,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.259.107,52	5.348.434,39	3.900.889,13	9.784,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-20.062.122,40	-14.001.238,95	-6.060.883,45	0,00
Realisierte Gewinne	10.639.923,61	8.345.181,97	2.292.771,07	1.427,44
Realisierte Verluste	-5.894.430,80	-4.640.846,47	-1.252.659,64	-624,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.345.770,60	1.852.339,29	493.229,85	74,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.839.962,77	3.034.114,57	805.349,75	303,68
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	90.656.373,18	70.917.995,30	19.717.926,22	15.513,17

	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.357,62
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	16,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	543,13
Realisierte Verluste	-300,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	126,77
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	194,77
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.938,49

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse V Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	399.407,468	101.355,709	50,000	50,000
Ausgegebene Anteile	28.253,759	19.065,473	100,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-74.251,941	-29.864,029	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	353.409,286	90.557,153	150,000	50,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA – Global Challenges

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse V EUR
Erträge				
Dividenden	1.368.224,28	1.078.300,33	289.680,16	173,99
Bankzinsen	54.499,21	42.725,06	11.763,68	7,47
Sonstige Erträge	1.419,48	1.102,75	316,43	0,23
Ertragsausgleich	-83.001,48	-72.112,46	-10.936,80	47,78
Erträge insgesamt	1.341.141,49	1.050.015,68	290.823,47	229,47
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-277,89	-222,03	-55,84	-0,01
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.483.213,89	-1.279.070,99	-203.944,89	-170,63
Verwahrstellenvergütung	-51.802,95	-40.671,61	-11.121,96	-6,52
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.446,43	-29.395,74	-8.042,73	-5,44
Taxe d'abonnement	-45.172,32	-35.471,02	-9.692,91	-5,85
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.465,20	-23.946,48	-6.513,65	-4,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12.409,95	-9.874,19	-2.534,16	-0,99
Register- und Transferstellenvergütung	-32.601,78	-25.579,83	-7.016,72	-3,72
Staatliche Gebühren	-6.743,09	-5.342,96	-1.399,41	-0,39
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-350.230,23	-272.020,53	-78.153,52	-38,96
Aufwandsausgleich	125.685,12	108.547,76	17.203,12	-65,76
Aufwendungen insgesamt	-1.924.678,61	-1.613.047,62	-311.272,67	-302,27
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	-583.537,12	-563.031,94	-20.449,20	-72,80
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	200.500,91			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,42	1,69	2,05

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA – Global Challenges

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Anteilklasse I
	EUR
Erträge	
Dividenden	69,80
Bankzinsen	3,00
Sonstige Erträge	0,07
Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	72,87
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-0,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-27,38
Verwahrstellenvergütung	-2,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2,52
Taxe d'abonnement	-2,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1,07
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,61
Register- und Transferstellenvergütung	-1,51
Staatliche Gebühren	-0,33
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-17,22
Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-56,05
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	16,82
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,21

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA – Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	10.995	19.800	22.510	773,6000	2.336.285,29	2,58
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	25.524	8.700	70.425	375,9000	3.551.674,02	3,92
DK0010219153	Rockwool A/S	DKK	8.101	10.800	1.196	1.979,0000	317.549,10	0,35
							6.205.508,41	6,85
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	40.616	13.300	39.681	74,8400	2.969.726,04	3,28
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	2.000	51,8000	103.600,00	0,11
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	2.190	9.490	13.125	215,2000	2.824.500,00	3,12
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	9.508	27.400	19.392	72,5200	1.406.307,84	1,55
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	3.000	59.000	25.691	10,2250	262.690,48	0,29
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	90.000	11.100	78.900	53,1800	4.195.902,00	4,63
							11.762.726,36	12,98
Frankreich								
FR0013280286	bioMerieux	EUR	10.025	22.000	12.287	99,9400	1.227.962,78	1,35
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	5.000	9.700	116.990	44,2600	5.177.977,40	5,71
FR0010040865	Gecina S.A.	EUR	10.300	2.000	8.300	111,4000	924.620,00	1,02
							7.330.560,18	8,08
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	69.000	0	69.000	82,7300	5.140.823,13	5,67
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	62.000	2.442	59.558	35,8000	2.132.176,40	2,35
							7.272.999,53	8,02
Japan								
JP3835620000	Benesse Holdings Inc.	JPY	0	3.400	11.195	2.607,0000	186.567,59	0,21
JP3300600008	Konica Minolta Inc.	JPY	0	17.000	54.400	410,0000	142.578,43	0,16
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	JPY	103.486	30.000	89.713	5.536,0000	3.174.845,03	3,50
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd.	JPY	1.300	55.000	66.296	1.092,0000	462.786,88	0,51
							3.966.777,93	4,38
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	12.500	5.896	68.144	165,4600	7.701.049,27	8,49
							7.701.049,27	8,49
Luxemburg								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	0	4.811	34,6000	166.460,60	0,18
							166.460,60	0,18

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA – Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0011821392	Signify NV	EUR	63.827	104.000	13.909	30,2700	421.025,43	0,46
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	60.539	84.800	95.307	45,5100	4.337.421,57	4,78
							4.758.447,00	5,24
Norwegen								
NO0010715139	Scatec ASA	NOK	0	82.000	17.090	81,9500	124.393,85	0,14
							124.393,85	0,14
Österreich								
AT0000644505	Lenzing AG	EUR	0	0	3.808	34,2500	130.424,00	0,14
							130.424,00	0,14
Schweden								
SE0000862997	Billerud AB	SEK	0	40.000	26.259	102,3000	243.169,70	0,27
SE0011166974	Fabege AB	SEK	35.000	0	35.000	108,5500	343.916,90	0,38
							587.086,60	0,65
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	0	2.510	3.861	535,2000	2.225.772,51	2,46
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	3.796	8.500	6.209	273,1000	1.826.451,85	2,01
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	10.800	34.515	94,1800	3.501.317,00	3,86
							7.553.541,36	8,33
Spanien								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	121.899	73.856	194.479	18,5200	3.601.751,08	3,97
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	EUR	13.000	0	13.000	18,7400	243.620,00	0,27
							3.845.371,08	4,24
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1307881029	California Water Service Group	USD	5.900	0	5.900	52,5100	279.006,66	0,31
US1264081035	CSX Corporation	USD	31.000	33.600	135.831	34,7400	4.249.611,80	4,69
US3364331070	First Solar Inc.	USD	12.200	10.000	21.622	173,2200	3.372.985,27	3,72
US41068X1000	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	USD	0	0	12.000	28,1300	303.998,56	0,34
US4581401001	Intel Corporation	USD	229.000	309.701	112.400	50,3900	5.100.716,86	5,63
US4586653044	Interface Inc.	USD	0	0	8.225	12,8000	94.812,68	0,10
US6005441000	MillerKnoll Inc.	USD	0	0	8.364	26,7500	201.492,26	0,22
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	USD	27.165	28.000	6.435	77,0800	446.694,70	0,49
US8581552036	Steelcase Inc.	USD	0	2.300	10.222	13,5400	124.645,06	0,14
US8676524064	SunPower Corporation	USD	0	28.000	18.167	4,9100	80.331,39	0,09

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

PRIMA – Global Challenges

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	14.200	7.421	39.800	246,0200	8.818.079,97	9,73
US98421M1062	Xerox Holdings Corporation	USD	0	8.500	16.672	18,5800	278.967,72	0,31
							23.351.342,93	25,77
Vereinigtes Königreich								
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group Plc.	GBP	1.000.000	800.000	200.000	2,4480	563.147,00	0,62
GB0003452173	Firstgroup Plc.	GBP	150.000	250.000	74.205	1,7450	148.939,19	0,16
GB0006776081	Pearson Plc.	GBP	77.000	0	77.000	9,6480	854.492,75	0,94
GB00BNNTLN49	Pennon Group Plc.	GBP	0	44.000	28.317	7,5500	245.909,08	0,27
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	850	14.000	27.472	25,9300	819.356,98	0,90
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	14.000	130.000	95.304	10,7650	1.180.063,91	1,30
GB00B39J2M42	United Utilities Group Plc.	GBP	32.000	146.000	74.267	10,5900	904.632,54	1,00
							4.716.541,45	5,19
Börsengehandelte Wertpapiere							89.473.230,55	98,68
Aktien, Anrechte und Genussscheine							89.473.230,55	98,68
Wertpapiervermögen							89.473.230,55	98,68
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							693.379,56	0,76
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							489.763,07	0,56
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							90.656.373,18	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA – Global Challenges

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Norwegische Krone	NOK	1	11,2588
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4929
US-Dollar	USD	1	1,1104

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Zukunft

PRIMA – Zukunft

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

Bericht zum Geschäftsjahr 2023

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Für den Zeitraum vom 31.12.2022 bis zum 31.12.2023 verzeichnete der Teilfonds PRIMA – Zukunft (Anteilklasse G) eine Performance 14,3% in Euro und 13,43% (Anteilklasse A).

Das Jahr 2023 war geprägt von den Auswirkungen der restriktiven Zinspolitik und weiteren geopolitischen Krisen. Die Hoffnung auf eine Lockerung der Zinspolitik vor dem Hintergrund einer rückläufigen Inflation und einer soliden US-Wirtschaft trieb die Aktienmärkte insgesamt jedoch bis zum Jahresende wieder fast auf die alten Höchststände. Der MSCI World (USD) stieg um 21,8%, der S&P 500 (USD) um 24,2%, der Nasdaq Composite Index (USD) um 43,4% und der DAX (EUR) um 20,3%.

Die starken Zinserhöhungen seit 2022 hoben das Zinsniveau in den USA auf derzeit 5,5%. So hoch waren sie zuletzt im Jahr 2001 und vor der Finanzkrise 2007 lagen sie nur knapp darunter. In Europa befinden sich die Zinsen bei 4,5 Prozent. Die restriktiven Maßnahmen zeigen Wirkung und dämpfen zunehmend die immer noch hohen Inflationsraten. In den USA ist die Inflation seit Jahresbeginn von 6,5% auf 3,1% im November gesunken, in der Eurozone von 9,2% auf 2,4% im November.

In der ersten Jahreshälfte beherrschte die Angst vor einer größeren Liquiditätskrise in den USA die Märkte. Drei US-Banken (SVB, Signature Bank, First Republic) mussten durch Übernahmen gerettet werden. Auch in Europa kam es zu einer Übernahme: Die UBS übernahm die Credit Suisse.

Neben dem russischen Angriffskrieg gegen die Ukraine und den anhaltenden Sanktionen des Westens gegen China dominierte in der zweiten Jahreshälfte die Eskalation des Konflikts zwischen Israel und Palästina die Nachrichten. Die Angst vor einem drastischen Anstieg des Ölpreises aufgrund einer möglichen Intervention des Irans und der USA blieb jedoch unbegründet.

Der PRIMA - Zukunft ist zu rund 51,0% in den USA investiert. Das Land ist nach wie vor die Heimat der innovativsten und profitabelsten Unternehmen. Dazu zählen Unternehmen wie Microsoft (3,8%), Nvidia (3,5%) und Lam Research (3,3%). Die nächstgrößten Gewichtungen im Fonds haben Deutschland mit rund 9,0% und die Schweiz mit 4,7%. Beide Länder bringen interessante, innovative und zukunftsorientierte Unternehmen hervor. Beispiele hierfür sind BioNTech (2,0%) aus Deutschland und Roche (2,1%) aus der Schweiz.

Im Jahr 2023 sind die Top-Performer im PRIMA - Zukunft in Fondswährung (Euro) Nvidia (225,8%), CrowdStrike (135,3%) und Advanced Micro Devices (120,4%). Nvidia entwickelt die fortschrittlichsten Grafikkarten auf dem Markt, während AMD sich hauptsächlich auf fortschrittliche Prozessoren konzentriert, aber auch eigene Grafikkarten für KI entwickelt hat. Fortschrittliche Grafikkarten und Prozessoren sind für die Weiterentwicklung und Implementierung von KI unerlässlich. Daher konnten beide Unternehmen optimal vom diesjährigen KI-Trend profitieren, der durch die Einführung des generativen Sprachmodells ChatGPT ausgelöst wurde. CrowdStrike übertraf die Erwartungen der Analysten aufgrund der starken Nachfrage nach seiner Cybersicherheitssoftware mit einem Umsatzwachstum zwischen 35,0% und 42,0% in den letzten drei Quartalen. Das Unternehmen ist einer der größten und am schnellsten wachsenden Anbieter von Cloud-basierter Cybersicherheitssoftware. Das Unternehmen hat sein Produktangebot u.a. um KI-Anwendungen erweitert, was in Zukunft zu starken Cross-Selling-Möglichkeiten bei seinen Bestandskunden führen dürfte. Am schlechtesten schnitten das Eyetracking-Unternehmen Tobii AB (-64,2%), der Hersteller von Wasserstoffproduktionsanlagen Plug Power (-63,0%) und die Online-Bestellplattform Meituan (-59,1%) ab.

Ausblick

Die US-Notenbank hat seit der letzten Zinserhöhung im Juli 2023 auf 5,5% eine Zinspause eingelegt und mögliche Zinssenkungen bereits für 2024 in Aussicht gestellt. Langfristig sollte sich diese Entwicklung positiv auf den Aktienmarkt auswirken.

Mittelfristig erwarten wir eine Stabilisierung der Inflation auf einem höheren Niveau in Richtung 4,0%, auch wenn die Inflation in den USA und im Euroraum zum Jahresende auf einem niedrigeren Niveau lag. Dafür sprechen die hohen anstehenden Investitionen in die Reregionalisierung der Lieferketten und in den Klimaschutz.

Zudem dürften sich auch die geopolitischen Probleme im Jahr 2024 fortsetzen und diesen Trend weiter unterstützen.

In einem solchen Umfeld können sich vor allem Qualitätsunternehmen mit Preissetzungsmacht behaupten.

Strassen, im März 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	50,96 %
Deutschland	9,02 %
Schweiz	4,73 %
Japan	4,32 %
Frankreich	4,18 %
Cayman-Inseln	3,92 %
Niederlande	3,77 %
Australien	3,32 %
Taiwan	2,58 %
Dänemark	1,70 %
Norwegen	1,34 %
Italien	1,07 %
Vereinigtes Königreich	1,00 %
Belgien	0,87 %
China	0,62 %
Kanada	0,55 %
Luxemburg	0,49 %
Österreich	0,44 %
Schweden	0,41 %
Bermudas	0,38 %
Polen	0,27 %
Wertpapiervermögen	95,94 %
Bankguthaben ²⁾	4,49 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,43 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Zukunft

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	17,62 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	13,62 %
Software & Dienste	12,19 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,34 %
Investitionsgüter	7,95 %
Media & Entertainment	6,95 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,59 %
Groß- und Einzelhandel	5,56 %
Versicherungen	5,45 %
Hardware & Ausrüstung	4,31 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,08 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,25 %
Versorgungsbetriebe	0,91 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,72 %
Transportwesen	0,65 %
Verbraucherdienste	0,30 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,29 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,16 %
Wertpapiervermögen	95,94 %
Bankguthaben ²⁾	4,49 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,43 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	5,15	40.063	2.071,67	128,49
31.12.2022	4,20	44.527	467,80	94,35
31.12.2023	4,60	42.936	-159,30	107,02

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	15,38	119.847	843,25	128,33
31.12.2022	1,92	20.251	-10.947,34	94,97
31.12.2023	1,91	17.637	-263,35	108,53

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	6.245.005,47
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.632.675,25)	
Bankguthaben ¹⁾	292.268,33
Zinsforderungen	3.004,24
Dividendenforderungen	4.089,71
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.065,80
	6.545.433,55
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.772,62
Sonstige Passiva ²⁾	-32.273,50
	-36.046,12
Netto-Teilfondsvermögen	6.509.387,43

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.595.136,82 EUR
Umlaufende Anteile	42.936,395
Anteilwert	107,02 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.914.250,61 EUR
Umlaufende Anteile	17.637,278
Anteilwert	108,53 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

PRIMA - Zukunft

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.124.162,18	4.201.009,87	1.923.152,31
Ordentlicher Nettoaufwand	-161.809,75	-123.960,48	-37.849,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.777,74	-1.762,25	-1.015,49
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	833.323,53	758.883,28	74.440,25
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.255.980,94	-918.185,73	-337.795,21
Realisierte Gewinne	361.479,05	254.699,50	106.779,55
Realisierte Verluste	-256.152,42	-180.037,40	-76.115,02
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	822.803,85	578.065,10	244.738,75
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	44.339,67	26.424,93	17.914,74
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.509.387,43	4.595.136,82	1.914.250,61

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse G Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	44.526,971	20.251,146
Ausgegebene Anteile	7.426,999	739,542
Zurückgenommene Anteile	-9.017,575	-3.353,410
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	42.936,395	17.637,278

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklass A EUR	Anteilklass G EUR
Erträge			
Dividenden	56.697,61	40.066,38	16.631,23
Bankzinsen	6.548,74	4.610,72	1.938,02
Ertragsausgleich	-698,19	-474,00	-224,19
Erträge insgesamt	62.548,16	44.203,10	18.345,06
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-0,08	-0,06	-0,02
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-119.908,76	-94.305,42	-25.603,34
Verwahrstellenvergütung	-17.971,83	-12.671,88	-5.299,95
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.866,26	-17.532,82	-7.333,44
Taxe d'abonnement	-3.127,57	-2.204,98	-922,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.886,25	-9.083,52	-3.802,73
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-844,54	-600,40	-244,14
Register- und Transferstellenvergütung	-13.669,28	-9.599,31	-4.069,97
Staatliche Gebühren	-980,66	-697,38	-283,28
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-33.578,61	-23.704,06	-9.874,55
Aufwandsausgleich	3.475,93	2.236,25	1.239,68
Aufwendungen insgesamt	-224.357,91	-168.163,58	-56.194,33
Ordentlicher Nettoaufwand	-161.809,75	-123.960,48	-37.849,27
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	7.623,23		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		3,86	3,11

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000FMG4	Fortescue Ltd.	AUD	0	0	12.000	29,1400	216.091,95	3,32
							216.091,95	3,32
Belgien								
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	0	0	610	25,0100	15.256,10	0,23
BE0974310428	X-FAB Silicon Foundries SE	EUR	4.000	0	4.000	10,3700	41.480,00	0,64
							56.736,10	0,87
Bermudas								
BMG210901242	China Water Affairs Group Ltd.	HKD	0	0	50.000	4,3100	24.838,92	0,38
							24.838,92	0,38
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	16.500	75,8500	144.253,05	2,22
US44332N1063	H World Group Ltd. ADR	USD	0	0	600	33,3000	17.993,52	0,28
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	0	0	1.000	28,5100	25.675,43	0,39
KYG596691041	Meituan	HKD	163	0	163	82,3500	1.547,17	0,02
KYG711391022	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	HKD	0	0	5.000	17,5400	10.108,46	0,16
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	1.630	293,0000	55.047,89	0,85
							254.625,52	3,92
China								
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	0	0	10.000	35,2500	40.629,79	0,62
							40.629,79	0,62
Dänemark								
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS	DKK	0	0	930	566,6000	70.695,77	1,09
DK0010272202	Genmab AS	DKK	0	0	50	2.156,0000	14.462,81	0,22
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	0	500	375,9000	25.216,00	0,39
							110.374,58	1,70
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	0	1.392	105,7200	132.530,84	2,04
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	300	0	300	98,9000	29.670,00	0,46
DE0005664809	Evotec SE	EUR	0	0	1.400	21,5100	30.114,00	0,46
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	500	215,2000	107.600,00	1,65
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	2.000	37,6650	75.330,00	1,16
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	EUR	0	0	350	53,4000	18.690,00	0,29

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland (Fortsetzung)								
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	0	577	78,2200	45.132,94	0,69
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	0	0	170	334,9000	56.933,00	0,87
DE0007568578	SFC Energy AG	EUR	0	0	1.000	19,3200	19.320,00	0,30
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	0	0	500	98,8800	49.440,00	0,76
							564.760,78	8,68
Frankreich								
FR0013280286	bioMerieux	EUR	0	0	270	99,9400	26.983,80	0,41
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	0	0	4.382	44,2600	193.947,32	2,98
							220.931,12	3,39
Italien								
IT0005241192	Aquafil S.p.A.	EUR	0	0	5.300	3,4300	18.179,00	0,28
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	1.243	0	1.243	41,1300	51.124,59	0,79
							69.303,59	1,07
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	1.600	0	2.000	4.200,0000	53.697,04	0,82
JP3435750009	M3 Inc.	JPY	0	0	1.100	2.339,5000	16.450,79	0,25
JP3758190007	Nexon Co. Ltd	JPY	0	0	2.800	2.654,0000	47.503,98	0,73
JP3734800000	Nidec Corporation	JPY	0	0	700	5.742,0000	25.694,03	0,39
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	JPY	0	540	1.560	7.133,0000	71.132,47	1,09
JP3421800008	Secom Co. Ltd.	JPY	0	0	600	10.180,0000	39.045,42	0,60
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	0	100	203	21.885,0000	28.399,69	0,44
							281.923,42	4,32
Kanada								
CA00288U1066	AbCellera Biologics Inc.	USD	0	0	2.300	5,9300	12.282,96	0,19
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	0	0	330	79,1100	23.510,72	0,36
							35.793,68	0,55
Luxemburg								
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	EUR	0	0	542	59,1600	32.064,72	0,49
							32.064,72	0,49
Niederlande								
NL0012817175	Alfen NV	EUR	300	0	800	60,4800	48.384,00	0,74
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	50	270	685,9000	185.193,00	2,85
NL0010583399	Corbion NV	EUR	0	0	600	19,5600	11.736,00	0,18
							245.313,00	3,77

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

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Norwegen								
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	NOK	0	0	16.000	28,0000	39.791,10	0,61
NO0010904923	Hexagon Purus ASA	NOK	5.491	0	5.491	11,1600	5.442,81	0,08
NO0010081235	NEL ASA	NOK	0	0	8.000	7,1300	5.066,26	0,08
NO0012470089	Tomra Systems ASA	NOK	0	0	3.400	122,4000	36.963,09	0,57
							87.263,26	1,34
Österreich								
AT0000969985	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	1.100	0	1.100	26,0200	28.622,00	0,44
							28.622,00	0,44
Polen								
PLXTPL000018	XTPL S.A.	PLN	462	0	462	165,5000	17.661,28	0,27
							17.661,28	0,27
Schweden								
SE0002591420	Tobii AB [publ]	SEK	0	0	7.000	5,9700	3.782,93	0,06
SE0017105620	Tobii Dynavox AB	SEK	0	0	6.000	42,0500	22.838,78	0,35
							26.621,71	0,41
Schweiz								
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG	CHF	600	0	600	36,1000	23.330,46	0,36
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	EUR	500	0	500	92,1500	46.075,00	0,71
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	0	150	351,8000	56.839,72	0,87
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	510	242,4500	133.185,59	2,05
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	160	0	460	97,8000	48.457,56	0,74
							307.888,33	4,73
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	0	1.780	104,7000	167.836,82	2,58
							167.836,82	2,58
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	0	750	1.400	148,7600	187.557,64	2,88
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	200	1.580	140,2300	199.534,76	3,07
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	78	1.391	153,3800	192.139,39	2,95
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	0	100	99,4400	8.955,33	0,14
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	490	1.070	193,5800	186.536,92	2,87
US0494681010	Atlassian Corporation	USD	0	0	220	241,2200	47.792,15	0,73
US0937121079	Bloom Energy Corporation	USD	0	0	3.800	15,2300	52.119,96	0,80

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US1598641074	Charles River Laboratories International Inc.	USD	0	0	140	238,7800	30.105,55	0,46
US22052L1044	Corteva Inc.	USD	0	0	1.900	48,0900	82.286,56	1,26
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	0	0	600	256,1300	138.398,78	2,13
US2441991054	Deere & Co.	USD	0	20	440	399,2600	158.208,21	2,43
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	0	640	136,7600	78.824,21	1,21
US3021301094	Expeditors International of Washington Inc.	USD	0	0	371	127,5800	42.626,24	0,65
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	0	0	570	338,3900	173.705,24	2,67
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	857	156,5800	120.847,50	1,86
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	0	0	300	789,6700	213.347,44	3,28
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	169	740	375,2800	250.096,54	3,84
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	850	510	495,2200	227.451,55	3,49
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	USD	0	0	490	77,0800	34.014,05	0,52
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.	USD	6.000	0	6.000	17,5600	94.884,73	1,46
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	500	0	1.250	63,0800	71.010,45	1,09
US72919P2020	Plug Power Inc.	USD	0	0	1.000	4,7100	4.241,71	0,07
US7433151039	Progressive Corporation	USD	0	350	1.450	158,3400	206.766,03	3,18
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	0	68	192	881,7000	152.455,33	2,34
US80810D1037	Schrodinger Inc.	USD	0	0	3.500	37,2100	117.286,56	1,80
US8962391004	Trimble Inc.	USD	0	0	600	53,6400	28.984,15	0,45
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	60	0	60	409,2700	22.114,73	0,34
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	830	260,4000	194.643,37	2,99
							3.316.935,08	50,96
Vereinigtes Königreich								
GB00BP6S8Z30	Oxford Nanopore Technologies Ltd.	GBP	13.800	0	20.000	2,0640	47.481,02	0,73
							47.481,02	0,73
Börsengehandelte Wertpapiere							6.153.696,67	94,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1EWVY8	Formycon AG	EUR	400	0	400	55,9000	22.360,00	0,34
							22.360,00	0,34
Frankreich								
FR0011648716	Carbios S.A. S.A.	EUR	1.355	0	1.855	27,8000	51.569,00	0,79
							51.569,00	0,79

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

PRIMA - Zukunft

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00B0130H42	ITM Power Plc.	GBP	25.000	0	25.000	0,6044	17.379,80	0,27
							17.379,80	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							91.308,80	1,40
Aktien, Anrechte und Genussscheine							6.245.005,47	95,94
Wertpapiervermögen							6.245.005,47	95,94
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							292.268,33	4,49
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-27.886,37	-0,43
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							6.509.387,43	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Zukunft

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6182
Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6759
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Norwegische Krone	NOK	1	11,2588
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3293
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
US-Dollar	USD	1	1,1104

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

Der PRIMA - Kapitalaufbau Total Return verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Zuwachs seines Anteilwerts um 5,2% PRIMA - Kapitalaufbau Total Return (I), 3,9% PRIMA - Kapitalaufbau Total Return (R) und 4,2% PRIMA - Kapitalaufbau Total Return (A).

Der Teilfonds investiert mindestens 51% in aktiv oder passiv gemanagte börsengehandelte Investmentfonds (OGAW oder andere OGA), sogenannte ETF (Exchange Traded Fund) aller Anlageklassen. Dabei müssen mindestens 50% des Teilfondsvermögens in Aktien oder in Anteilen an Investmentfonds angelegt werden, die aufgrund ihrer Vertragsbedingungen oder Satzung zu mindestens 51% in Aktien anlegen oder die Wertentwicklung entsprechender Indizes (einschließlich marktgegenläufiger Indizes) abbilden sollen. Der Fonds strebt, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos ein langfristig angemessenes Kapitalwachstum an. Dazu werden die Märkte und Anlageklassen weltweit anhand von Trendsignalen ausgewählt und über börsennotierte Indexfonds, die sogenannten ETFs abgebildet. Durch die flexible Steuerung der Aktienquote zwischen 50 und 100 Prozent kann der Fonds in Hausse-Phasen gezielt an den Aufwärtstrends an den Aktienmärkten partizipieren und in schwierigen renditezehrenden Marktphasen teilweise reduzieren.

Rückblick

Das Börsenjahr 2023 war von Unsicherheit geprägt, die durch verschiedene Faktoren hervorgerufen wurde: hohe Inflationsraten, aggressive Zinserhöhungen der Notenbanken, geopolitische Spannungen und zunehmende Rezessionsängste. Trotz dieser Herausforderungen zeigten sich die Aktienmärkte überraschend stark und erreichten im Jahresverlauf teils neue Höchststände.

Im Mittelpunkt standen die Zentralbanken, die ihren Kampf gegen die hartnäckige Inflation verstärkten, indem sie die Zinssätze auf ein seit Jahren nicht mehr gesehenes Niveau anhoben. Gleichzeitig begannen sich die Preise einiger wichtiger Inflationskomponenten wie Energie und Rohstoffe zu stabilisieren und teilweise sogar zu sinken. Im Laufe des Jahres konnte die Inflation eingedämmt werden, was auf die restriktive Geldpolitik der Notenbanken, staatliche Entlastungsmaßnahmen und die veränderten wirtschaftlichen Bedingungen zurückzuführen war. Auch trug eine Normalisierung bei den globalen Lieferketten dazu bei, den anhaltenden Preisauftrieb zu dämpfen und die Inflationsraten im Jahresverlauf zu senken.

Angesichts der Unsicherheit über die weitere wirtschaftliche Entwicklung und der anhaltenden geopolitischen Konflikte mit den kriegerischen Auseinandersetzungen in der Ukraine und im Nahen Osten blieben viele Marktteilnehmer bis in den Herbst hinein vorsichtig bei ihren Investmententscheidungen. Mit einem fulminanten Schlussspurt im vierten Quartal schlug die Stimmung schließlich ins Positive um und es kam zu starken Kurssteigerungen bei Aktien, die sich bis zum Jahresende fortsetzen konnten. Auslöser waren vor allem die deutlich gefallenen Inflationsraten, die es den Notenbanken nicht nur ermöglichten den Zinsanhebungszyklus vorerst zu beenden, sondern auch schon wieder Zinssenkungen in Erwägung zu ziehen.

Der Fonds investierte über ETFs diversifiziert in die globalen Aktien- und Rentenmärkte. Die Aktienquote wurde im Rahmen der Anlagegrenzen flexibel gesteuert. Dabei investierte der Fonds in ausgewählte Aktien-ETFs der Industrie- und Schwellenländer, um die investierbare Weltwirtschaft abzubilden und eine möglichst breite Risikostreuung sicherzustellen. Neben den Industrieregionen Nordamerika, Europa und Asien-Pazifik wurde auch in die Schwellenländer investiert. Die regionale Gewichtung der Aktien-ETFs orientierte sich dabei an der weltweiten Wirtschaftsleistung der Regionen und den vorherrschenden Kapitalmarktrends. Investitionen in festverzinslichen Wertpapieren über Renten-ETFs gewannen im Jahresverlauf aufgrund der stark gestiegenen Zinsen wieder an Bedeutung und ermöglichten eine weitere Diversifikation im Portfolio. Dabei kamen vor allem Renten-ETFs zum Einsatz, die die Entwicklung kurzlaufender europäischer Unternehmensanleihen abbilden. Darüber hinaus wurde in einen Renten-ETF investiert, der einen Zugang in das Marktsegment höherverzinslicher Unternehmensanleihen die in Euro notieren ermöglicht.

Neben klassischen Aktien-ETFs, bei denen die Titel nach Marktkapitalisierung gewichtet werden, hielt der Fonds an den strategischen Positionen in Minimum Volatility Aktien-ETFs fest, bei denen Aktien mit geringerer Volatilität im Fokus stehen. Im Verlauf des vierten Quartals wurde antizyklisch in sogenannte Megatrend-ETFs investiert, deren Schwerpunkte in den Bereichen saubere Energie und Cloud Computing liegen, nachdem deren Kurse zuvor deutlich zurückgekommen waren. Zum Ende des Jahres wurden diese Positionen taktisch jedoch wieder verkauft, nachdem sich eine Kurserholung eingestellt hatte. Im Gegenzug wurde die Gewichtung in japanischen, US-amerikanischen und global ausgerichteten Aktien-ETFs erhöht. Zur Risikobegrenzung der Aktienengagements wurden im Jahresverlauf mehrfach Absicherungen über den Verkauf von Aktien-Index-Futures vorgenommen.

Der Fonds schloss das Geschäftsjahr 2023 mit einer positiven Wertentwicklung ab. Zum Jahresende ist der Fonds mit 77 Prozent in Aktien-ETFs und zu 20 Prozent in Renten-ETFs investiert. Als Liquidität hält der Fonds 3 Prozent in der Kasse.

Ausblick

Die Weltwirtschaft steht weiter vor großen Herausforderungen und vor allem treten die geopolitischen Krisen vermehrt in den Vordergrund. Die kräftigen Kurssteigerungen an den Aktienmärkten im vierten Quartal 2023 haben für das neue Börsenjahr schon viel Positives vorweggenommen. Dabei haben vor allem die rasch sinkenden Inflationszahlen für Entspannung gesorgt, die es weiter zu bestätigen gilt. Darauf aufbauend haben sich die Aussichten auf Zinssenkungen verbessert und das könnte den Aktienmärkten im Jahresverlauf noch weiter Rückenwind verleihen. Werden die Notenbanken in ihrer Geldpolitik jedoch zu schnell wieder zu expansiv, könnte eine zu starke Erholung der Weltwirtschaft in der Folge auch die Inflation wieder anfachen.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

Darüber hinaus gilt das Jahr 2024 als sogenanntes Super-Wahljahr, denn fast die Hälfte der Weltbevölkerung lebt in Ländern, in denen nächstes Jahr gewählt wird. In vielen Staaten wird über eine neue Präsidentschaft und über die Zusammensetzung des Parlaments entschieden. Vor allem die US-Präsidentschaftswahl im November 2024 könnte als politisches Großereignis für Nervosität und Unruhe an den Kapitalmärkten sorgen.

Insgesamt deutet jedoch vieles auf ein gutes Anlagejahr 2024 hin, auch wenn tendenziell mit höheren Marktschwankungen zu rechnen ist. Als wichtiger Gradmesser für die wirtschaftliche Entwicklung sind die Berichte zu den Unternehmensgewinnen genau zu beobachten. Sinkende Leitzinsen wiederum verbessern die Aussichten für Investitionen in Anleihen über Renten-ETFs, die dem Fondsportfolio eine zusätzliche Stabilität verschaffen können. Doch solange die positiven Trends an den Aktienmärkten anhalten, bleibt der Fonds noch überwiegend in Aktien-ETFs investiert.

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

Strassen, im März 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	77,59 %
Luxemburg	18,95 %
Wertpapiervermögen	96,54 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben ²⁾	3,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,36 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	96,54 %
Wertpapiervermögen	96,54 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben ²⁾	3,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,36 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	0,50	32.614	-140,66	15,46
31.12.2022	0,45	32.680	3,81	13,83
31.12.2023	1,58	109.370	1.046,93 ¹⁾	14,41

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	6,47	404.226	4.023,91	16,01
31.12.2022	6,52	456.906	842,62	14,27
31.12.2023	6,21	418.759	-538,84	14,83

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	0,17	105	-184,02	1.642,16
31.12.2022	0,16	105	10,30	1.483,52
31.12.2023	1,02	654	813,38 ¹⁾	1.560,87

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	8.499.725,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.920.757,87)	
Bankguthaben ²⁾	333.062,77
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.486,40
Zinsforderungen	5.772,94
Dividendenforderungen	2.053,31
Forderungen aus Absatz von Anteilen	132,93
Sonstige Forderungen ³⁾	1.550,00
	8.845.783,35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.676,04
Sonstige Passiva ⁴⁾	-34.681,90
	-41.357,94
Netto-Teilfondsvermögen	8.804.425,41

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Teilfonds STARS Flexibel und STARS New Dimension.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

⁴⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.575.546,61 EUR
Umlaufende Anteile	109.370,361
Anteilwert	14,41 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.208.266,72 EUR
Umlaufende Anteile	418.758,548
Anteilwert	14,83 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.020.612,08 EUR
Umlaufende Anteile	653,873
Anteilwert	1.560,87 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.129.776,51	451.842,71	6.522.208,56	155.725,24
Ordentlicher Nettoaufwand	-206.971,17	-35.497,10	-158.344,07	-13.130,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-12.983,27	-5.295,24	-7.607,83	-80,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	800.493,93	22.587,83	777.906,10	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion	2.813.501,95	1.959.142,20	0,00	854.359,75
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.292.522,45	-934.796,95	-1.316.744,09	-40.981,41
Realisierte Gewinne	641.266,68	117.088,18	452.701,79	71.476,71
Realisierte Verluste	-672.014,46	-127.592,01	-470.356,82	-74.065,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	405.492,67	84.546,35	275.770,12	45.176,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	198.385,02	43.520,64	132.732,96	22.131,42
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	8.804.425,41	1.575.546,61	6.208.266,72	1.020.612,08

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.680,192	456.905,833	104,970
Ausgegebene Anteile	1.620,979	54.144,967	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion	141.657,946	0,000	575,903
Zurückgenommene Anteile	-66.588,756	-92.292,252	-27,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	109.370,361	418.758,548	653,873

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	21.759,70	4.051,74	15.291,26	2.416,70
Bankzinsen	24.881,45	4.799,23	17.357,09	2.725,13
Sonstige Erträge	4.579,98	817,70	3.235,76	526,52
Ertragsausgleich	-2.195,39	-898,98	-1.285,78	-10,63
Erträge insgesamt	49.025,74	8.769,69	34.598,33	5.657,72
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-257,26	-47,18	-181,38	-28,70
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-160.107,66	-28.647,69	-124.655,31	-6.804,66
Verwahrstellenvergütung	-15.023,92	-2.851,21	-10.521,78	-1.650,93
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.866,64	-3.581,10	-13.212,73	-2.072,81
Vertriebsstellenprovision	-5,92	-1,43	-3,89	-0,60
Taxe d'abonnement	-4.412,61	-838,20	-3.089,69	-484,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.420,80	-2.936,59	-10.784,56	-1.699,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.216,60	-231,09	-853,75	-131,76
Register- und Transferstellenvergütung	-19.317,62	-4.139,57	-13.129,26	-2.048,79
Staatliche Gebühren	-3.458,59	-659,45	-2.427,79	-371,35
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-33.087,95	-6.527,50	-22.975,87	-3.584,58
Aufwandsausgleich	15.178,66	6.194,22	8.893,61	90,83
Aufwendungen insgesamt	-255.996,91	-44.266,79	-192.942,40	-18.787,72
Ordentlicher Nettoaufwand	-206.971,17	-35.497,10	-158.344,07	-13.130,00
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	26.189,18			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,98	3,22	1,92

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Irland								
IE00BMDPBZ72	Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	EUR	10.000	0	10.000	35,3350	353.350,00	4,01
IE00BHZRR253	Franklin Sustainable Euro Green Bond UCITS ETF	EUR	10.000	0	10.000	23,1450	231.450,00	2,63
IE00BKVL7778	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF	EUR	0	0	100.000	5,9290	592.900,00	6,73
IE00BYZTVV78	iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	EUR	0	0	100.000	4,9112	491.120,00	5,58
IE00BJK55C48	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	EUR	100.000	0	100.000	5,1798	517.980,00	5,88
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	EUR	55.000	50.000	65.000	6,2640	407.160,00	4,62
IE00BKVL7D31	iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG UCITS ETF	EUR	50.000	0	100.000	6,8490	684.900,00	7,78
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	EUR	0	5.000	10.000	64,1800	641.800,00	7,29
IE00BKVL7331	iShares MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF	EUR	0	0	100.000	6,4970	649.700,00	7,38
IE00BYVJRR92	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	65.000	35.000	50.000	12,8260	641.300,00	7,28
IE00BDZZTM54	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	EUR	45.000	50.000	75.000	7,6870	576.525,00	6,55
IE00BG370F43	Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	EUR	7.500	7.500	10.000	39,2400	392.400,00	4,46
IE00BG36TC12	Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF	EUR	25.000	0	25.000	18,7560	468.900,00	5,33
IE00BM67HK77	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	EUR	4.000	0	4.000	45,5200	182.080,00	2,07
							6.831.565,00	77,59
Luxemburg								
LU2037748774	Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR	EUR	0	0	10.000	50,3020	503.020,00	5,71
LU1861134382	AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI PAB ETF	EUR	7.500	2.500	10.000	87,5740	875.740,00	9,95
LU0838782315	Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF	EUR	2.500	0	2.500	115,7600	289.400,00	3,29
							1.668.160,00	18,95
Investmentfondsanteile²⁾							8.499.725,00	96,54
Wertpapiervermögen							8.499.725,00	96,54

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	DAX Index Future März 2024	0	2	-2		3.250,00	0,04
						3.250,00	0,04
USD							
	S&P 500 Index Future März 2024	6	9	-3		236,40	0,00
						236,40	0,00
	Short-Positionen					3.486,40	0,04
	Terminkontrakte					3.486,40	0,04
	Bankguthaben - Kontokorrent²⁾					333.062,77	3,78
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-31.848,76	-0,36
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					8.804.425,41	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
	-2	-843.200,00	-9,58
		-843.200,00	-9,58
USD			
	-3	-652.771,52	-7,41
		-652.771,52	-7,41
		-1.495.971,52	-16,99
		-1.495.971,52	-16,99

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,1104
-----------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (ANHANG)

1.) ALLGEMEINES

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

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

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

Der Fonds PRIMA bestand zum 31. Dezember 2023 aus den Teilfonds PRIMA - Globale Werte, PRIMA - Global Challenges, PRIMA - Zukunft und PRIMA - Kapitalaufbau Total Return.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach den folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (ANHANG)

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.
7. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023:

Fondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
PRIMA – Kapitalaufbau Total Return	DZ PRIVATBANK S.A.	62.856,30 EUR	100,00 EUR

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (ANHANG)

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswahrung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (ANHANG)

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

8.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

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

9.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Teilfonds PRIMA – Globale Werte

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Teilfonds PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (ANHANG)

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

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

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

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

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

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

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

Die erfolgsbezogene Zusatzvergütung kann an den Fondsmanager weitergezahlt werden.

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

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

10.) HINWEISE

Der Fonds PRIMA – Globale Werte war zum 31. Dezember 2023 mit 3,78% seines Nettoinventarwertes in Aktien der Acceleratio TopCo S.C.A. investiert.

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

Am 8. Dezember 2016 kündigte die Acceleratio Topco S.C.A. über ihre Tochtergesellschaft Acceleratio Capital N.V., eine zum Zweck der Übernahme der GFK SE Aktien gegründete Gesellschaft, ein öffentliches Übernahmeangebot an. Dieses Angebot wurde für insgesamt 7.054.712 Aktien angenommen. Darauf folgend, zum 18. Oktober 2017, wurde die Börsennotierung der GFK SE Aktien eingestellt. Am 11. Juli 2023 wurde der Zusammenschluss mit der GFK SE mit der NielsenIQ, einem amerikanischen Unternehmen, welches im Bereich Consumer Intelligence tätig ist, bekannt gegeben. Im Zuge der Fusion kam es zu der Zahlung einer Barkomponente an die Aktionäre der Acceleratio Topco S.C.A: welche mit der Ausbuchung der Aktienklasse G einherging.

Der Wert der Aktien an der Gesellschaft Acceleratio Topco S.C.A. ist direkt vom Wert der Aktien des fusionierten Unternehmens abhängig. Analog der Vorjahre wurde zum 31. Dezember 2023 für die Bewertung der Aktien der Acceleratio Topco S.C.A. ein Bewertungsmodell angewendet, welches mit dem Delisting der GFK SE implementiert wurde. Mit diesem wird die fortlaufende Werfeststellung für die Aktien der Acceleratio Topco S.C.A. sichergestellt. Erhält die Verwaltungsgesellschaft bewertungsrelevante Informationen (wie z.B. aus dem Zusammenschluss der GFK SE mit NielsenIQ), so werden diese im Rahmen des Modells berücksichtigt. Bei dem Bewertungsmodell handelt es sich um einen Peer-Multiple-Ansatz, welcher auf Basis eines fortlaufenden Berichtswesens angepasst wird. Neben den Informationen werden auch Marktbeobachtungen dazu genutzt, um einen adäquaten Wertansatz zu bestimmen.

Das Modell wurde in Anlehnung an die International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) Guidelines implementiert. Durch die fortlaufende Aktualisierung des Modells wird sichergestellt, dass die Bewertung im Sondervermögen stets auf aktuellen Informationen beruht. Im Geschäftsjahr 2023 wurde der testierte Jahresbericht der GFK SE sowie der Acceleratio Topco S.C.A. per 31. Dezember 2022 bereitgestellt und im Bewertungsmodell berücksichtigt. Der Jahresbericht des fusionierten Unternehmens und der Acceleratio Topco S.C.A. per 31. Dezember 2023 lagen zum Testatsdatum des Sondervermögens noch nicht vor.

Die Bewertung erscheint der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2023 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

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

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

Das jeweilige Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

Übertragender Teilfonds / Anteilklasse	ISIN	WKN	Übernehmender Fonds/ Anteilklasse	ISIN	WKN	Umtauschverhältnis *
STARS Flexibel / A	LU0944781201	A1W0NA	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / A	LU0944781540	A1W0ND	1 : 0,726681
STARS Flexibel / R	LU0944781383	A1W0NB	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / A	LU0944781540	A1W0ND	1 : 0,728850
STARS Flexibel / I	LU0944781466	A1W0NC	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / I	LU0944781896	A1W0NF	1 : 0,732676
STARS Flexibel / V	LU1379421867	A2AFST	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / I	LU0944781896	A1W0NF	1 : 0,069025
STARS New Dimension / A	LU0944780906	A1W0M7	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / A	LU0944781540	A1W0ND	1 : 0,608821
STARS New Dimension / R	LU0944781037	A1W0M8	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / A	LU0944781540	A1W0ND	1 : 0,610991
STARS New Dimension / I	LU0944781110	A1W0M9	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / I	LU0944781896	A1W0NF	1 : 0,589470
STARS New Dimension / V	LU1379419614	A2AFSS	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return / I	LU0944781896	A1W0NF	1 : 0,055914

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

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

* Anzahl der für einen Anteil der aufgenommenen Teilfonds ausgegebenen Anteile des aufnehmenden Teilfonds.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (ANHANG)

12.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 6. Februar 2024 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung des Verkaufsprospektes an die neuen Vorlagen der delegierten Verordnung (EU) 2023/363, betreffend Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/ oder Kernenergie;
- Anpassung der ESG Strategie des PRIMA – Global Challenges zur stärkeren Orientierung am Index Global Challenges Index;
- Anpassung der ESG Strategie und Wechsel des Datenanbieters für ESG-Ratings betreffend den PRIMA – Zukunft;
- Verringerung Mindestanlage bei der Anteilklasse I des PRIMA – Global Challenges;
- Vornahme von Musteranpassungen und redaktionellen Änderungen.

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

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

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

14.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

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

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

Teilfonds PRIMA – Globale Werte und Teilfonds PRIMA – Zukunft

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

Nähere Informationen im Zusammenhang mit der Bewerbung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Investitionsziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) für diese Teilfonds sind im jeweils nachfolgenden Anhang enthalten. (Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung).

Teilfonds PRIMA - Global Challenges

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

Nähere Informationen im Zusammenhang mit der Bewerbung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Investitionsziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) für diese Teilfonds sind im jeweils nachfolgenden Anhang enthalten. (Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung).

Teilfonds PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

Der Teilfonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

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

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
PRIMA

Unser Prüfungsurteil

Unser Prüfungsurteil für jeden der Teilfonds mit Ausnahme von PRIMA - Globale Werte

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Teilfonds mit Ausnahme von PRIMA - Globale Werte zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Unser eingeschränktes Prüfungsurteil für PRIMA und PRIMA - Globale Werte

Nach unserer Beurteilung, mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen des im Absatz „Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil des Fonds und PRIMA - Globale Werte“ beschriebenen Sachverhalts, vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PRIMA (der „Fonds“) und PRIMA - Globale Werte zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil für die jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme von PRIMA - Globale Werte

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil für die jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme von PRIMA - Globale Werte zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil des Fonds und PRIMA - Globale Werte

Wie in Erläuterung 10 "Hinweise" im Anhang zum Abschluss dargestellt, war der Teilfonds PRIMA - Globale Werte zum 31. Dezember 2023 mit insgesamt 3,78% seines Netto-Teilfondsvermögens und damit einhergehend der Fonds mit 0,92% des Netto-Fondsvermögens in Aktien (die "Aktien") der Acceleratio Topco S.C.A. (die "Gesellschaft") investiert. Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine nicht notierte Beteiligungsgesellschaft, deren wesentliche Vermögenswerte, über ihre Tochtergesellschaft Acceleratio Capital N.V., nicht börsennotierte Anteile an der Gesellschaft NIQ sind. Auf Grundlage der bereitgestellten Informationen lagen uns hinsichtlich der Bewertung dieser Aktien keine ausreichend geeigneten Prüfungsnachweise vor und wir konnten auch auf Grundlage alternativer Prüfungsunterlagen keine ausreichende Sicherheit darüber gewinnen, dass der Wertansatz zum 31. Dezember 2023 hinreichend angemessen ist. Folglich war es uns nicht möglich festzustellen, ob an der Bewertung der Aktien, dem Ergebnis des Geschäftsjahres sowie dem Netto-Fondsvermögen und dem Netto-Teilfondsvermögen Anpassungen erforderlich waren.

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 sind im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser eingeschränktes Prüfungsurteil des Fonds und PRIMA - Globale Werte zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

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 Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 für den jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme von PRIMA - Globale Werte.

Für den Fonds und den Teilfonds PRIMA - Globale Werte, wie im Abschnitt „Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil des Fonds und PRIMA - Globale Werte“ oben beschrieben, waren wir nicht in der Lage, ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Bewertung im Teilfonds PRIMA - Globale Werte enthaltenen Aktien der Acceleratio Topco S.C.A. zu erlangen. Dementsprechend sind wir nicht in der Lage, den Schluss zu ziehen, ob die sonstigen Informationen in Bezug auf diesen Sachverhalt wesentlich falsch dargestellt sind oder nicht.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 unser 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 von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit 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 eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 30. April 2024

Björn Ebert

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) RISIKOMANAGEMENT

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

Commitment Approach

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

VaR-Ansatz:

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

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

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

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

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

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA – Globale Werte

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA – Globale Werte der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA – Global Challenges

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA – Global Challenges der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA – Zukunft

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA – Zukunft der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für die Teilfonds PRIMA – Kapitalaufbau Total Return

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA – Kapitalaufbau Total Return der Commitment Approach verwendet.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

2.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

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

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

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

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

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.964.761,69 EUR
Variable Vergütung:	570.413,60 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.234.472,80 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

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

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

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2023 entsprechen den Vorschriften der Institutvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Die Gesamtvergütung der 22 Mitarbeiter der Greiff capital management AG als Fondsmanager des PRIMA – Kapitalaufbau Total Return beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 2.200.000 EUR.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	2.200.000 EUR
Davon feste Vergütung:	2.000.000 EUR
Davon variable Vergütung:	200.000 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	22

3.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

Name des Produkts: **PRIMA - Globale Werte**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **52990002JYAUC9HUFQ46**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen 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 0,00% 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?

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

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds schließt Wertpapiere von Unternehmen aus, die in mindestens einem der folgenden Geschäftsfelder tätig sind (in Klammern Umsatztoleranzschwelle):

- Produktion von Spirituosen (Mindestalkoholgehalt 15 Volumenprozent) (5%)
- Herstellung oder der Vertrieb von Tabakwaren (5%)
- Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (auch online) (5%)
- Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern (lt. Anhang Kriegswaffenkontrollgesetz) (5%)
- Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb völkerrechtlich geächteter Waffen (z.B. Landminen) (0%)
- Erzeugung von Kernenergie (5%)
- Förderung von Ölsand (0%)
- Gewinnung und Verstromung von thermischer Kohle und schiefergebundenen Rohstoffen (Fracking) (0%)
- Herstellung oder der Vertrieb pornographischen Materials (5%)

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum sind keine Verstöße gegen die oben genannten Kriterien bekannt..

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

Das Hauptziel dieses Fonds ist es, zur Verfolgung der E/S-Merkmale beizutragen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

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

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

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

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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt,

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Diploma Plc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	9,35	Großbritannien
Ryman Healthcare Ltd.	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	5,64	Neuseeland
Sartorius Stedim Biotech S.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,47	Frankreich
Roche Holding AG Genussscheine	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,81	Schweiz
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,52	Vereinigte Staaten von Amerika
Gruppo MutuiOnline S.p.A.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,27	Italien
EQS Group AG	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,87	Deutschland
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,68	Vereinigte Staaten von Amerika
Addtech AB	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,52	Schweden
Credit Acceptance Corporation [Mich.]	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,39	Vereinigte Staaten von Amerika
Croda International Plc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,31	Großbritannien
Alphabet Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,21	Vereinigte Staaten von Amerika
STEF S.A.	VERKEHR UND LAGEREI	2,95	Frankreich
Airbnb Inc.	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,93	Vereinigte Staaten von Amerika
Verisign Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,65	Vereinigte Staaten von Amerika

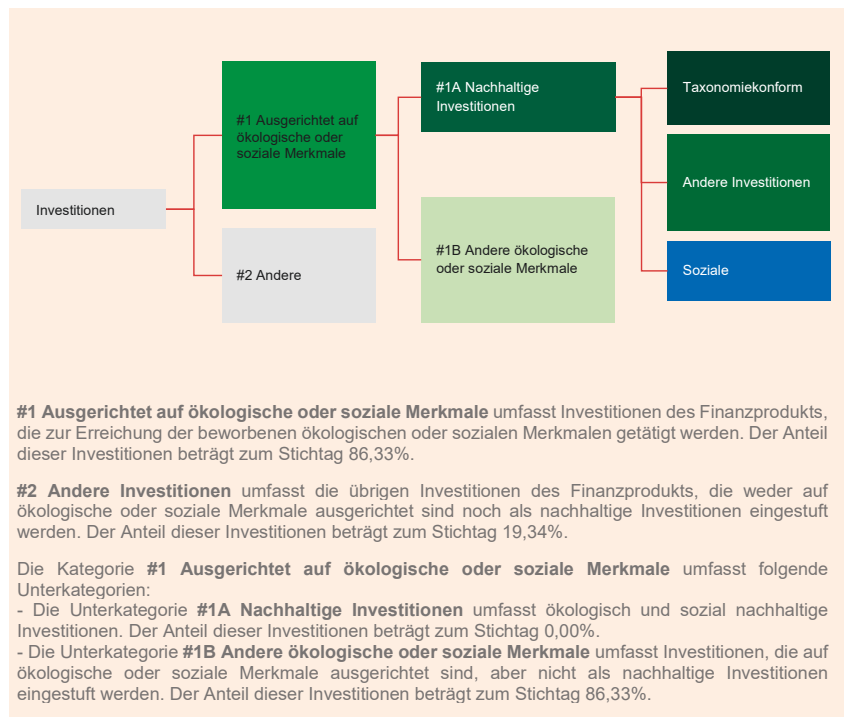


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	6,55
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Spezialkreditinstitute	3,39
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	13,89
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	2,93
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Altenheime; Alten- und Behindertenwohnheime	5,64
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung	9,35
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	4,52
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	4,16
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Fernsehveranstalter	1,87
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	2,65
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	7,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	8,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1,75
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,96
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	0,51
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr a. n. g.	2,95
		6,71

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

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



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

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

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

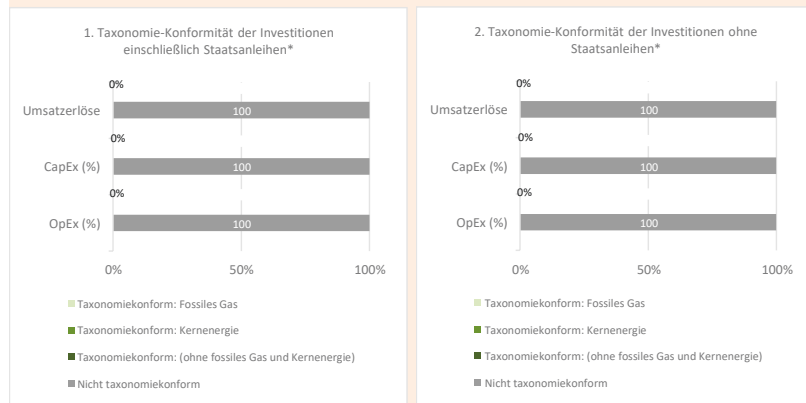
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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


ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

Es existiert kein früherer Zeitraum, da keine Performancemessung der Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgt.

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



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.



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

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



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

Neben der Beachtung der Nachhaltigkeitsindikatoren ergeben sich die Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und / oder sozialen Merkmalen aus den öffentlich zugänglichen Handbüchern der zuständigen Kapitalverwaltungsgesellschaft:

<https://www.ipconcept.com/ipc/download/Stimmrecht-de.pdf>

https://www.ipconcept.com/ipc/download/2023-02-13_Nachhaltigkeitsrisikopolitik_.pdf

Ferner befinden sich die Fondsvertreter im Austausch mit dem Senior Management der Zielinvestments. Hierbei werden regelmäßig die ökologischen und / oder sozialen Merkmale thematisiert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

sozialen Merkmale erreicht.

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

Es wurde kein Referenzwert bestimmt (vgl. S. 59 des Verkaufsprospektes)

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

Es wurde kein Referenzwert bestimmt (vgl. S. 59 des Verkaufsprospektes)

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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: **PRIMA - Global Challenges**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900WMY4G6JUEDD833**

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

X Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 59,28%

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 25,42%

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

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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

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

PRIMA - Global Challenges

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

SDGA	Handlungsfeld	SDG	Berichtsjahr
MitigatingClimateChngScore	Klimawandel	SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz	39,64%
ContSusEnergyUseScore	Klimawandel	SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie	14,67%
PromotingSusBuildingsScore	Klimawandel	SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden	3,54%
ConservingWaterScore	Trinkwasser	SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	5,98%
AchievingSusAgForestScore	Entwaldung	SDG 15 Leben an Land	0,63%
PresrvngTerrEcosysScore	Biodiversität	SDG 15 Leben an Land	0,63%
PresrvngMarineEcosysScore	Biodiversität	SDG 14 Leben unter Wasser	0,00%
AttainingGenEqualityScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 5 Geschlechtergleichstellung	0,00%
CombatingHungerScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 2 Kein Hunger	0,00%
ProvidingBasicSrvcsScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 1 Keine Armut	6,98%
DeliveringEducationScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 4 Hochwertige Bildung	1,15%
EnsuringHealthScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen	43,83%
AlleviatingPovertyScore	Armut	SDG 1 Keine Armut	0,00%
OptimisingMaterialUseScore	Governance	SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster	5,81%
SafeguardingPeaceScore	Governance	SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	4,78%

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

Das Hauptziel dieses Teilfonds besteht darin, einen Beitrag zu einer Mischung aus sozialen und ökologischen Zielen zu leisten. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben /zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

SDGA	Handlungsfeld	SDG	Vorjahr
MitigatingClimateChngScore	Klimawandel	SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz	62,29%
ContSusEnergyUseScore	Klimawandel	SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie	43,12%
PromotingSusBuildingsScore	Klimawandel	SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden	4,16%
ConservingWaterScore	Trinkwasser	SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	8,34%
AchievingSusAgForestScore	Entwaldung	SDG 15 Leben an Land	1,08%
PresrvngTerrEcosysScore	Biodiversität	SDG 15 Leben an Land	1,08%
PresrvngMarineEcosysScore	Biodiversität	SDG 14 Leben unter Wasser	0,00%
AttainingGenEqualityScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 5 Geschlechtergleichstellung	0,23%
CombatingHungerScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 2 Kein Hunger	0,00%
ProvidingBasicSrvcsScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 1 Keine Armut	13,90%
DeliveringEducationScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 4 Hochwertige Bildung	0,45%
EnsuringHealthScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen	37,92%
AlleviatingPovertyScore	Armut	SDG 1 Keine Armut	0,00%
OptimisingMaterialUseScore	Governance	SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster	1,57%
SafeguardingPeaceScore	Governance	SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	4,50%

PRIMA - Global Challenges

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen entfiel**, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2023 - 31.12.2023

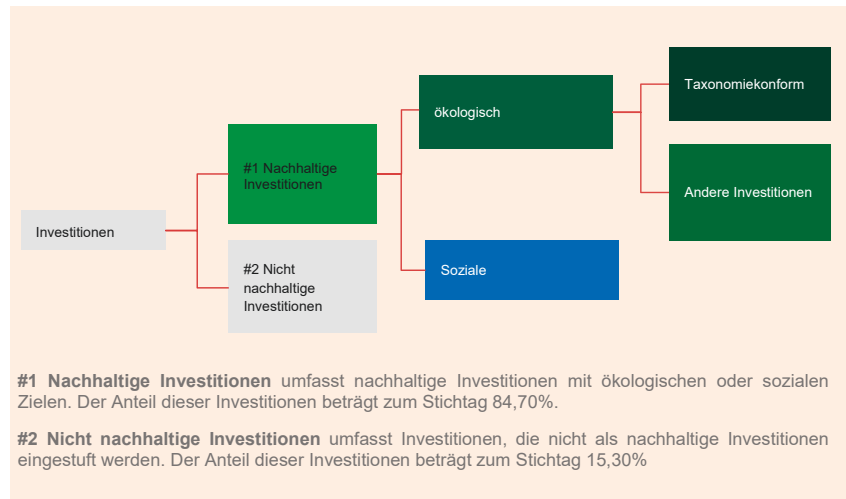
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Union Pacific Corporation	VERKEHR UND LAGEREI	9,42	Vereinigte Staaten von Amerika
Canadian National Railway Co.	VERKEHR UND LAGEREI	8,45	Kanada
Intel Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	7,09	Vereinigte Staaten von Amerika
Dassault Systemes SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,93	Frankreich
CSX Corporation	VERKEHR UND LAGEREI	4,87	Vereinigte Staaten von Amerika
STMicroelectronics NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,72	Niederlande
Advanced Micro Devices Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,31	Vereinigte Staaten von Amerika
Orsted A/S	ENERGIEVERSORGUNG	4,08	Dänemark
Swiss Re AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,88	Schweiz
Hannover Rück SE	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,41	Deutschland
First Solar Inc.	ENERGIEVERSORGUNG	3,21	Vereinigte Staaten von Amerika
EDP Renováveis S.A.	ENERGIEVERSORGUNG	3,12	Spanien
Medtronic Plc.	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	2,94	Irland
Coloplast AS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,86	Dänemark
Geberit AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,61	Schweiz



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAUGEWERBE/BAU	Erschließung von Grundstücken; Bauträger	0,17
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	6,87
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	4,08
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	4,07
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Rückversicherungen	3,41
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	0,31
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	8,43
ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	Sonstiger Unterricht a. n. g.	0,19
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	1,37
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	2,94
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasteten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,97
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	2,27
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	4,93
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Kreative, künstlerische und unterhaltende Tätigkeiten	0,85
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Erzeugung und erste Bearbeitung von Kupfer	2,06
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Büro- und Ladenmöbeln	0,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Holz- und Zellstoff, Papier, Karton und Pappe	0,44
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Sanitärkeramik	2,61
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	1,56
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teppichen	0,08
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Wellpapier und -pappe sowie von Verpackungsmitteln aus Papier, Karton und Pappe	1,81
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Lampen und Leuchten	0,43
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	16,39
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	0,31
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	6,32
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	0,23
VERKEHR UND LAGEREI	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	22,74
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Personenbeförderung im Landverkehr a. n. g.	0,21
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Wasserversorgung	1,46

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

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



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

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

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

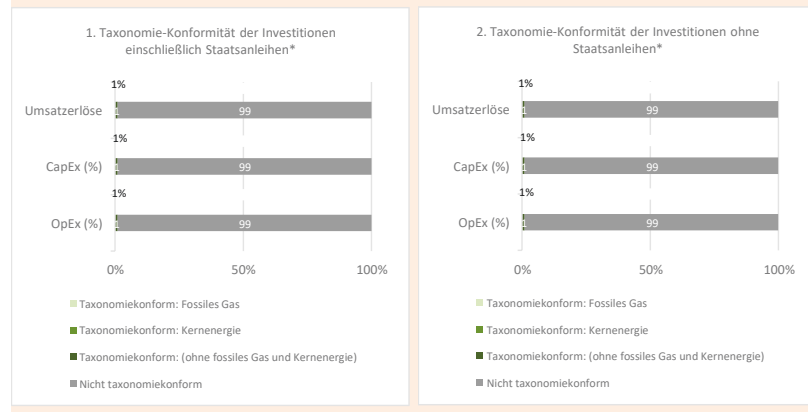
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

SDGA	Handlungsfeld	SDG	Berichtsjahr	Vorjahr
MitigatingClimateChngScore	Klimawandel	SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz	39,64%	62,29%
ContSusEnergyUseScore	Klimawandel	SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie	14,67%	43,12%
PromotingSusBuildingsScore	Klimawandel	SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden	3,54%	4,16%
ConservingWaterScore	Trinkwasser	SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	5,98%	8,34%
AchievingSusAgForestScore	Entwaldung	SDG 15 Leben an Land	0,63%	1,08%
PresrvngTerrEcosysScore	Biodiversität	SDG 15 Leben an Land	0,63%	1,08%
PresrvngMarineEcosysScore	Biodiversität	SDG 14 Leben unter Wasser	0,00%	0,00%
AttainingGenEqualityScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 5 Geschlechtergleichstellung	0,00%	0,23%
CombatingHungerScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 2 Kein Hunger	0,00%	0,00%
ProvidingBasicSrvcsScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 1 Keine Armut	6,98%	13,90%
DeliveringEducationScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 4 Hochwertige Bildung	1,15%	0,45%
EnsuringHealthScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen	43,83%	37,92%
AlleviatingPovertyScore	Armut	SDG 1 Keine Armut	0,00%	0,00%
OptimisingMaterialUseScore	Governance	SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster	5,81%	1,57%
SafeguardingPeaceScore	Governance	SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	4,78%	4,50%



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 59,28 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 25,42 %.

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

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

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

SDGA	Handlungsfeld	SDG	Berichtsjahr		Vorjahr	
			Teilfonds	Referenzwert	Teilfonds	Referenzwert
MitigatingClimateChngScore	Klimawandel	SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz	39,64%	36,71%	62,29%	69,59%
ContSusEnergyUseScore	Klimawandel	SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie	14,67%	9,30%	43,12%	42,96%
PromotingSusBuildingsScore	Klimawandel	SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden	3,54%	3,33%	4,16%	3,30%
ConservingWaterScore	Trinkwasser	SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	5,98%	3,00%	8,34%	4,59%
AchievingSusAgForestScore	Entwaldung	SDG 15 Leben an Land	0,63%	0,62%	1,08%	0,52%
PresrvngTerrEcosysScore	Biodiversität	SDG 15 Leben an Land	0,63%	0,62%	1,08%	0,52%
PresrvngMarineEcosysScore	Biodiversität	SDG 14 Leben unter Wasser	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
AttainingGenEqualityScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 5 Geschlechtergleichstellung	0,00%	0,00%	0,23%	0,18%
CombatingHungerScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 2 Kein Hunger	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ProvidingBasicSrvcsScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 1 Keine Armut	6,98%	6,62%	13,90%	9,55%
DeliveringEducationScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 4 Hochwertige Bildung	1,15%	1,08%	0,45%	1,19%
EnsuringHealthScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen	43,83%	55,45%	37,92%	26,42%
AlleviatingPovertyScore	Armut	SDG 1 Keine Armut	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OptimisingMaterialUseScore	Governance	SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster	5,81%	1,61%	1,57%	0,88%
SafeguardingPeaceScore	Governance	SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	4,78%	4,67%	4,50%	3,65%

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

SDGA	Handlungsfeld	SDG	Berichtsjahr		Vorjahr	
			Teilfonds	Breiter Markt	Teilfonds	Breiter Markt
MitigatingClimateChngScore	Klimawandel	SDG 13 Maßnahmen zum Klimaschutz	39,64%	4,90%	62,29%	4,65%
ContSusEnergyUseScore	Klimawandel	SDG 7 Bezahlbare und saubere Energie	14,67%	4,24%	43,12%	0,53%
PromotingSusBuildingsScore	Klimawandel	SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden	3,54%	0,41%	4,16%	0,43%
ConservingWaterScore	Trinkwasser	SDG 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	5,98%	0,18%	8,34%	0,19%
AchievingSusAgForestScore	Entwaldung	SDG 15 Leben an Land	0,63%	0,42%	1,08%	0,40%
PresrvngTerrEcosysScore	Biodiversität	SDG 15 Leben an Land	0,63%	0,31%	1,08%	0,30%
PresrvngMarineEcosysScore	Biodiversität	SDG 14 Leben unter Wasser	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
AttainingGenEqualityScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 5 Geschlechtergleichstellung	0,00%	0,06%	0,23%	0,06%
CombatingHungerScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 2 Kein Hunger	0,00%	1,11%	0,00%	1,16%
ProvidingBasicSrvcsScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 1 Keine Armut	6,98%	3,12%	13,90%	0,44%
DeliveringEducationScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 4 Hochwertige Bildung	1,15%	0,11%	0,45%	0,11%
EnsuringHealthScore	Bevölkerungsentwicklung	SDG 3 Gesundheit und Wohlergehen	43,83%	2,85%	37,92%	3,00%
AlleviatingPovertyScore	Armut	SDG 1 Keine Armut	0,00%	0,04%	0,00%	0,04%
OptimisingMaterialUseScore	Governance	SDG 12 Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster	5,81%	0,33%	1,57%	0,32%
SafeguardingPeaceScore	Governance	SDG 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	4,78%	0,21%	4,50%	0,02%

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

Name des Produkts: **PRIMA - Zukunft**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900G6E8PKGQ2CC774**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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?

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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Eine separate Performance der einzelnen Indikatoren wird nicht ermittelt. Der Fonds nutzt in erster Linie Ausschlusskriterien um das Gesamtuniversum auf eine Positivliste einzuzugrenzen.

PRIMA - Zukunft

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

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.

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

Da die EU-Taxonomie noch zu neu ist, gibt es aktuell noch keine historischen Berichte.

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

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

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

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

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

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

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

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

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

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

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



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

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

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

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

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2023 - 31.12.2023

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,81	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,63	Vereinigte Staaten von Amerika
Apple Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,40	Vereinigte Staaten von Amerika
Progressive Corporation	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,26	Vereinigte Staaten von Amerika
Advanced Micro Devices Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,20	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,20	Vereinigte Staaten von Amerika
Roche Holding AG Genussscheine	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,16	Schweiz
VISA Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,13	Vereinigte Staaten von Amerika
Lam Research Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,10	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding NV	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,10	Niederlande
Dassault Systemes SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,09	Frankreich
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,97	Vereinigte Staaten von Amerika
Deere & Co.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,96	Vereinigte Staaten von Amerika
Alibaba Group Holding Ltd.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,94	Cayman Inseln
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,90	Taiwan

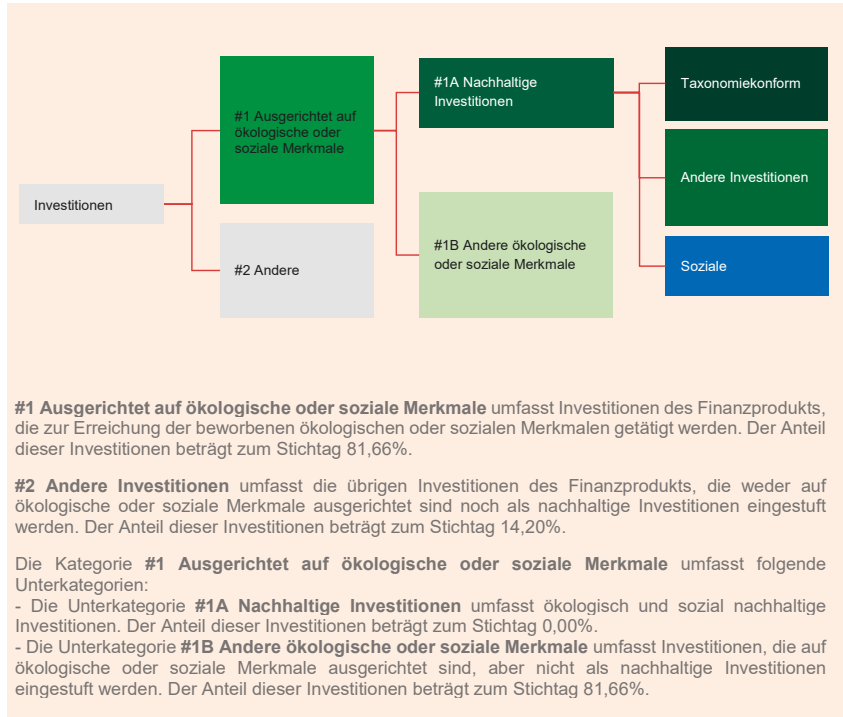
ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Eisenerzbergbau	2,11
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	0,43
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	0,70
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,43
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	3,54
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Rückversicherungen	1,15
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,13
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0,31
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung	0,43
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie	0,96
ERBRINGUNG VON	Sonstige Forschung und	3,97

PRIMA - Zukunft

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,38
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	13,01
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Hotels, Gasthöfe und Pensionen	0,26
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten , peripheren Geräten und Software	2,40
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	2,35
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	1,02
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,25
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,37
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	2,29
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Sonstige Telekommunikation	0,76
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Computerspielen	1,51
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	3,22
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	4,10
LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	Anbau einjähriger Pflanzen	0,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	1,96
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Elektromotoren, Generatoren und Transformatoren	1,07
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik	0,92
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	1,43
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	0,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	0,38
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Sportgeräten	0,48
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Stahlrohren, Rohrform-, Rohrverschluss- und Rohrverbindungsstücken aus Stahl	0,49
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Haushaltsgeräten	0,11
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen	8,09

PRIMA - Zukunft

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

WAREN	Bauelementen	
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	2,95
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	2,27
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,54
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	0,31
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Holz-, Kork-, Flecht- und Korbwaren (ohne Möbel)	0,49
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	0,75
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	0,14
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln	0,20
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien	0,53
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr a. n. g.	0,47
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Rückgewinnung sortierter Werkstoffe	0,46
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Wasserversorgung	0,38

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend 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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

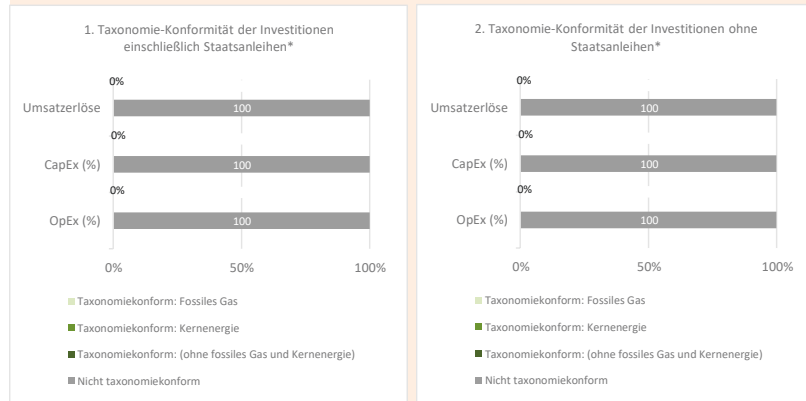
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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


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


Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe


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

Es existiert kein früherer Zeitraum, da keine Performancemessung der Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgt.

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

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.

ANGABEN GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)



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

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



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

Alle im Verkaufsprospekt vereinbarten Schritte zur Erfüllung der Nachhaltigkeitsmerkmale wurden im Bezugszeitraum umgesetzt. Dazu zählt insbesondere die quartalsweise Aktualisierung der Positivliste zum zeitnahen Ausschluss aller vereinbarten Negativkriterien.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

