

## **FERI Systematic Global Equity**

Investmentfonds nach Luxemburger Recht  
Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss  
für die Berichtsperiode vom 25. September 2023 (Gründungsdatum)  
bis zum 31. Oktober 2024

R.C.S. Luxembourg K2267

Fondsverwaltung:  
FERI (Luxembourg) S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 128 987

---

Der Vertrieb von Fondsanteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Frankfurt angezeigt worden.

Der vorliegende Jahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, der jeweils gültige Verkaufsprospekt und die Basisinformationsblätter sind kostenlos in deutscher Sprache sowohl bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich, als auch auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft [www.feri.lu](http://www.feri.lu) in elektronischer Form verfügbar.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Bericht der Verwaltungsgesellschaft .....</b>	<b>2</b>
<b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé.....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensaufstellung .....</b>	<b>7</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Entwicklung des Nettovermögens .....</b>	<b>9</b>
<b>Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....</b>	<b>10</b>
<b>Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....</b>	<b>14</b>
<b>Wertpapierbestandsveränderungen .....</b>	<b>17</b>
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss .....</b>	<b>24</b>
<b>Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....</b>	<b>30</b>
<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>33</b>

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Das Portfoliomanagement des FERI Systematic Global Equity ist stark datengetrieben. Es orientiert sich an einem systematischen Selektionsansatz, der etwa 60 verschiedene Faktoren heranzieht, die wiederum 20 Faktorkombinationen bilden. Die Anzahl der Aktien im Portfolio umfasste durchgängig ca. 150 Titel. Monatlich wurde das Portfolio rebalanced bzw. Aktientitel getauscht. Der FERI Systematic Global Equity erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von 25,58%\* in der Anteilklasse X (25,55%\* in der Anteilklasse Y und 1,63%\* in der Anteilklasse I). Auf die wesentlichen Werttreiber wird im nachfolgenden Bericht weiter eingegangen.

Im vergangenen Geschäftsjahr (16. Oktober 2023 bis 31. Oktober 2024) konnten die Aktienmärkte eine durchweg positive Performance erzielen. Dies ist auf die unerwartet positive Entwicklung der US-Wirtschaft bei gleichzeitig rückläufiger Inflation zurückzuführen. Die Spekulation auf eine Fortsetzung dieser als „soft landing“ bezeichneten Konstellation war neben dem KI-Hype einer der wichtigsten Treiber der Aktienmärkte im abgelaufenen Geschäftsjahr. Bemerkenswert ist auch, dass die Unternehmensgewinne weiter zulegen konnten und damit eine fundamentale Basis für die Aktienmärkte bildeten. Dennoch stiegen die Kurse stärker als die Gewinne, was zu angespannten Bewertungen führte.

Auch Staatsanleihen entwickelten sich im Geschäftsjahr positiv, nachdem sie zuvor stark unter Druck geraten waren. Als wesentliche Treiber sind hier der Rückgang der Inflation und die steigende Anzahl an Zinssenkungen seitens der globalen Notenbanken zu nennen. Ähnlich positiv entwickelten sich Unternehmensanleihen, die zusätzlich von einer deutlichen Einengung der Risikoaufschläge profitierten. Diese Entwicklung, die vor allem in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums stattfand, ist auch auf die weiterhin robuste Wirtschaftsentwicklung (vor allem in den USA) zurückzuführen.

Auffällig war die in diesem Zeitraum überwiegend niedrige Volatilität an den Aktienmärkten. Zwar gab es immer wieder kurze Schwächephasen, in denen die Märkte volatil wurden, etwa direkt zu Beginn des Zeitraums und im Juli/August 2024. Jedoch wurden Verluste jedes Mal schnell wettgemacht und die Märkte konnten ihren Aufwärtstrend bald fortsetzen.

Aus Euro-Sicht zeigten sich die US-Aktien als eindeutige Top-Performer. Dies lag einerseits daran, dass die USA unter den größten Volkswirtschaften eine der höchsten BIP-Wachstumsraten aufweisen konnten. Außerdem blieb der Technologie-Sektor, insbesondere der Halbleiter-Bereich, das gefragteste Segment des Aktienmarkts (KI-Hype). Aktien mit Technologiebezug sind an den US-Börsen deutlich überrepräsentiert. Die japanischen Aktienmärkte verzeichneten zu Beginn des Berichtszeitraums eine Outperformance, entwickelten sich jedoch im Jahresverlauf aufgrund der Aufwertung des Yen relativ schwächer. Ebenfalls schwächer entwickelten sich die Aktienmärkte der Emerging Markets, was vor allem auf die anhaltende Wirtschaftskrise in China zurückzuführen ist. Als Besonderheit kam es jedoch in den letzten Tagen des Berichtszeitraums zu einer eindrucksvollen Gegenbewegung bei chinesischen Aktien, die auf die Ankündigung umfangreicher Stimulierungsmaßnahmen durch die chinesische Zentralbank und das Politbüro der Kommunistischen Partei zurückzuführen war.

Rohstoffe verzeichneten eine gemischte, aber insgesamt positive Performance. Klare relative Gewinner waren die Edelmetalle Gold und Silber, die von sinkenden Zinsen und steigenden Käufen aus den Schwellenländern profitierten. Eher schwach entwickelten sich viele Agrarrohstoffe, die unter einem hohen Angebot litten. Besonders negativ entwickelte sich der Rohölkomplex. Hier waren die konjunkturelle Schwäche Chinas sowie eine hohe Ölproduktion in den USA deutliche Belastungsfaktoren. Hinzu kam, dass viele Marktteilnehmer aufgrund der Erwartung einer größeren geopolitischen Eskalation im Nahen Osten spekulative Positionen in Rohöl hielten. Die Auflösung dieser Positionen nach dem Ausbleiben einer größeren Eskalation belastete die Ölpreise ebenfalls.

\*) Berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

An den Devisenmärkten war eine Schwächetendenz des US-Dollars zu beobachten. Zu Beginn des Berichtszeitraums stieg der Kurs des US-Dollars zwar an, dies änderte sich jedoch, als zunehmend Zinssenkungen der US-Notenbank eingepreist wurden, auch weil die Märkte gleichzeitig ein geringeres Zinssenkungstempo der EZB erwarteten. Auffällig war auch die Entwicklung des Yens, der in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres seinen Schwächetrend aus dem Vorjahr fortsetzte, infolge der Kombination aus sinkenden US-Zinsen und steigenden japanischen Zinsen jedoch eine sprunghaften Aufwertung erfuhr. Beschleunigt wurde diese Entwicklung auch durch die Auflösung sogenannter Carry Trades, bei denen sich Investoren günstig in Yen verschuldeten und Positionen in höher verzinsten Währungen aufbauten. Trotz der Aufwertungstendenz des Yen gegen Ende des Geschäftsjahres fiel der Yen/EUR-Wechselkurs über den gesamten Zeitraum moderat.

Im Zeitraum von November 2023 bis Oktober 2024 übertraf das FERI Systematic Global Equity Portfolio seine Benchmark, den MSCI World, mit einer Gesamtertragsrendite von 31,86% gegenüber der Benchmark von 30,15%, was einer Outperformance von 1,71% entspricht. Die Performance des Portfolios wurde in erster Linie durch einen starken Aktienselektionseffekt erzielt. Innerhalb des Portfolios leistete insbesondere der Technologie- und Finanzsektor, mit einem Gesamteffekt von 11,74% und 6,86% den größten Beitrag zur Performance.

Luxemburg, den 20. Februar 2025

Die Verwaltungsgesellschaft

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

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilinhaber FERI Systematic Global Equity

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des FERI Systematic Global Equity (der „Fonds“) - bestehend aus der Vermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und dem sonstigen Nettovermögen für den Zeitraum vom 25. September 2023 (Auflegung des Fonds) bis zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Veränderungen des Nettovermögens und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FERI Systematic Global Equity für den Zeitraum vom 25. September 2023 (Auflegung des Fonds) bis zum 31. Oktober 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

## **Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

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

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

## **Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.



- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 24. Februar 2025

BDO Audit  
*Cabinet de révision agréé*  
vertreten durch



Bettina Blinn



## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Oktober 2024

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	133.113.510,99
Bankguthaben	4.433.378,93
Gründungskosten, netto	22.696,87
Ausstehende Zeichnungsbeträge	615.747,72
Forderungen aus Wertpapiererträgen	142.909,41
Zinsforderungen aus Bankguthaben	5.161,62
Gesamtaktiva	138.333.405,54

### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	73.144,11
Verbindlichkeiten aus der erfolgsabhängigen Vergütung	173.065,00
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	11.263,43
Sonstige Verbindlichkeiten	79.247,18
Gesamtpassiva	336.719,72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	137.996.685,82

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
I	450,000	EUR	1.016,25	457.311,14
X	51.881,000	EUR	1.255,81	65.152.478,03
Y	57.657,000	EUR	1.255,47	72.386.896,65
				137.996.685,82

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 25. September 2023 bis zum 31. Oktober 2024

### Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	1.621.768,44
Bankzinsen	82.499,97
Ordentlicher Nettobetragsausgleich	163.496,04
Gesamterträge	1.867.764,45

### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	106.606,78
Portfoliomanagervergütung	325,58
Erfolgsabhängige Vergütung	173.065,00
Verwahrstellenvergütung	28.051,80
Bankspesen und sonstige Gebühren	33.827,92
Transaktionskosten	313.820,81
Zentralverwaltungsaufwand	83.977,91
Prüfungskosten	16.800,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	87.407,43
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	40.151,31
Bezahlte Bankzinsen	73,18
Gesamtaufwendungen	884.107,72

Ordentlicher Nettoertrag	983.656,73
--------------------------	------------

### Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	8.464.166,43
- aus Devisengeschäften	-30.135,65
Realisiertes Ergebnis	9.417.687,51

### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	13.565.230,35
--------------------	---------------

Ergebnis der Berichtsperiode	22.982.917,86
------------------------------	---------------

Zeichnung von Anteilen	145.517.568,77
------------------------	----------------

Rücknahme von Anteilen	-30.340.304,77
------------------------	----------------

Ordentlicher Nettobetragsausgleich	-163.496,04
------------------------------------	-------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	137.996.685,82
--	----------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
---	---

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	137.996.685,82
---	----------------

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Oktober 2024

Nettovermögen	Währung	31.10.2024
	EUR	137.996.685,82

Anteilwert	Währung	31.10.2024
I	EUR	1.016,25
X	EUR	1.255,81
Y	EUR	1.255,47

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.10.2024
I	EUR	1,63
X	EUR	25,58
Y	EUR	25,55

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
I	-	450,000	-	450,000
X	-	56.264,000	-4.383,000	51.881,000
Y	-	80.789,000	-23.132,000	57.657,000

TER pro Anteil zum 31.10.2024	exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
I**	-	-
X	0,34	0,54
Y	0,38	0,52

\* Die Prozentwerte für die Anteilklassen X und Y zum Ende der Berichtsperiode geben die Wertentwicklung vom 16. Oktober 2023 (Tag der Erstaussage) bis zum Ende der Berichtsperiode an. Für die Anteilklasse I gibt der Prozentwert zum Ende der Berichtsperiode die Wertentwicklung vom 23. September 2024 (Tag der Erstaussage) bis zum Ende der Berichtsperiode an.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Angabe der Wertentwicklungen nicht berücksichtigt.

\*\* TER nicht berechnet, da die Anteile I erst am 23. September 2024 aufgelegt wurden.

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)**

zum 31. Oktober 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AUD	25.000	Brambles Ltd Reg	293.367,35	276.951,78	0,20
AUD	26.050	Coles Group Ltd Reg	285.932,00	276.480,84	0,20
AUD	3.890	CSL Ltd	694.691,26	673.515,04	0,49
AUD	8.690	Rio Tinto Ltd Reg	645.449,88	625.587,54	0,45
AUD	317.460	Telstra Corp Ltd	752.581,41	731.718,18	0,53
AUD	3.300	Xero Ltd Reg	292.921,41	297.677,91	0,22
			2.964.943,31	2.881.931,29	2,09
CAD	7.850	Canadian Imp Bk of Commerce	429.536,25	451.963,08	0,33
CAD	4.740	CGI Inc Reg A	484.652,12	483.215,27	0,35
CAD	11.920	Empire Co Ltd A Non voting	265.558,06	316.477,89	0,23
CAD	32.260	Great West Lifeco Inc Reg	972.703,26	996.167,77	0,72
CAD	33.650	Power Corp of Canada	959.558,72	978.817,50	0,71
			3.112.008,41	3.226.641,51	2,34
CHF	7.110	ABB Ltd Reg	363.096,79	362.755,91	0,26
CHF	60	Givaudan SA Reg	266.117,69	261.834,33	0,19
CHF	3.540	Holcim Ltd Reg	271.488,17	320.804,26	0,23
CHF	7.960	Novartis AG Reg	735.921,78	795.289,56	0,58
CHF	2.600	Roche Holding Ltd Pref	573.332,77	741.917,20	0,54
CHF	12.020	UBS Group Inc	299.005,69	339.793,26	0,25
			2.508.962,89	2.822.394,52	2,05
DKK	12.270	Novo Nordisk AS B	1.432.808,04	1.255.334,30	0,91
EUR	8.777	Actividad Const y Servicios SA	335.382,91	386.188,00	0,28
EUR	2.100	Air Liquide SA	355.698,00	345.786,00	0,25
EUR	50.460	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	471.388,48	461.709,00	0,33
EUR	41.500	Banco BPM SpA Reg	217.797,95	257.134,00	0,19
EUR	81.100	Banco Santander Reg SA	365.998,57	364.301,20	0,26
EUR	14.550	BNP Paribas SA A	895.321,51	913.012,50	0,66
EUR	23.870	Carrefour SA	375.117,05	346.950,45	0,25
EUR	10.840	Cie de Saint-Gobain SA	661.557,21	899.503,20	0,65
EUR	18.240	Commerzbank AG	194.312,46	297.859,20	0,22
EUR	24.420	Crédit Agricole SA	319.902,00	343.955,70	0,25
EUR	18.210	Deutsche Telekom AG Reg	370.823,67	506.602,20	0,37
EUR	6.210	Elisa Corp	267.402,60	271.749,60	0,20
EUR	148.040	ENEL SpA	1.068.996,84	1.031.838,80	0,75
EUR	45.950	Engie SA	717.739,00	708.319,25	0,51
EUR	35.960	Evonik Industries AG Reg	759.834,80	727.470,80	0,53
EUR	77.140	Nokia Corp	251.977,81	333.630,50	0,24
EUR	28.750	Orange SA	296.987,50	290.231,25	0,21
EUR	4.640	SAP SE	781.507,60	996.672,00	0,72
EUR	3.650	Schneider Electric SE	814.559,00	865.780,00	0,63
EUR	24.970	Société Générale SA	566.049,60	658.833,45	0,48
EUR	9.020	Totalenergies SE	600.550,40	517.748,00	0,38
			10.688.904,96	11.525.275,10	8,36
GBP	7.670	3i Group Plc	189.235,52	288.161,03	0,21
GBP	30.940	Auto Trader Gr Plc	264.934,65	307.533,54	0,22
GBP	6.850	Bunzl Plc	241.522,26	276.825,63	0,20
GBP	388.500	Centrica Plc	588.051,17	539.753,83	0,39

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
GBP	21.380	Hargreaves Lansdown Plc	283.946,56	275.513,76	0,20
GBP	73.320	HSBC Holdings Plc	524.842,02	618.053,58	0,45
GBP	85.340	Kingfisher Plc	245.485,20	295.654,99	0,21
GBP	49.490	Standard Chartered Plc	417.681,36	527.788,16	0,38
GBP	72.670	Tesco Plc	234.227,97	294.538,36	0,21
GBP	581.650	Vodafone Group Plc	505.497,56	496.159,77	0,36
			3.495.424,27	3.919.982,65	2,83
HKD	41.060	CLP Holdings Ltd	331.368,63	321.341,40	0,23
HKD	230.950	HKT Trust & HKT Ltd	254.916,62	264.344,33	0,19
HKD	415.690	WH Group Ltd Reg	232.625,21	298.481,29	0,22
			818.910,46	884.167,02	0,64
JPY	180.400	Asahi Kasei Corp	1.148.152,30	1.155.662,34	0,84
JPY	10.470	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	295.114,17	464.660,98	0,34
JPY	172.910	Eneos Holdings Inc	872.546,53	811.706,65	0,59
JPY	1.150	Fast Retailing Holdings Co Ltd	286.433,26	344.327,68	0,25
JPY	1.980	Keyence Corp	797.184,89	835.390,67	0,61
JPY	134.830	Mazda Motor Corp	1.071.079,49	902.866,91	0,65
JPY	6.890	McDonald's Holdings Co Jap Ltd	276.193,40	269.119,52	0,20
JPY	746.640	Nippon Telegraph & Teleph Corp	708.660,57	666.784,07	0,48
JPY	40.530	Ono Pharmaceutical Co Ltd	521.794,81	468.674,70	0,34
JPY	54.390	Rakuten Group Inc	308.188,32	303.440,15	0,22
JPY	64.310	Sumitomo Mitsui Trust Gr Inc	1.474.446,26	1.313.504,67	0,95
			7.759.794,00	7.536.138,34	5,47
SEK	4.980	Evolution AB Reg	465.944,68	430.841,12	0,31
SEK	11.000	Investor AB B	254.401,94	285.449,78	0,21
SEK	74.250	Svenska Handelsbanken AB A	684.984,56	708.203,33	0,51
SEK	64.000	Trelleborg AB B	2.111.022,17	1.948.112,24	1,41
			3.516.353,35	3.372.606,47	2,44
SGD	93.400	Singapore Techno Engineering Ltd Reg	288.597,82	295.263,30	0,21
SGD	133.650	Singapore Telecom Ltd Board Lot 1000	273.463,17	291.286,29	0,21
			562.060,99	586.549,59	0,42
USD	6.780	AbbVie Inc	1.031.044,15	1.273.307,17	0,92
USD	2.320	Accenture Plc	738.664,50	736.937,41	0,53
USD	1.610	Adobe Inc Reg	782.649,81	709.049,61	0,51
USD	21.310	Alphabet Inc A	2.834.832,45	3.358.992,31	2,43
USD	35.720	Amazon.com Inc	5.287.144,95	6.133.488,09	4,44
USD	21.090	American Intl Group Inc	1.387.304,21	1.474.192,07	1,07
USD	1.800	Analog Devices Inc	377.765,98	369.948,87	0,27
USD	27.890	Apple Inc Reg	4.651.548,50	5.804.090,00	4,21
USD	3.190	Applied Materials Inc	432.996,43	533.591,45	0,39
USD	1.200	Arista Networks Inc	252.037,48	427.182,53	0,31
USD	1.660	Autodesk Inc	371.900,30	433.980,93	0,31
USD	1.480	Automatic Data Processing Inc	344.792,53	394.339,46	0,29
USD	6.460	Bank of New York Mellon Corp	415.531,98	448.459,86	0,33
USD	3.190	Best Buy Co Inc	292.452,74	265.737,83	0,19
USD	0	Blackrock Funding Inc	433.481,73	488.007,19	0,35
USD	130	Booking Holdings Inc	375.414,51	560.004,15	0,41
USD	7.500	Bristol Myers Squibb Co	358.887,38	385.311,59	0,28
USD	16.020	Broadcom Inc Reg	1.722.086,90	2.505.380,13	1,82
USD	3.400	Brown & Brown Inc Reg	266.109,92	327.738,01	0,24
USD	3.090	Cardinal Health Inc	282.849,69	308.900,37	0,22
USD	2.270	Carlisle Cos Inc	896.681,01	882.927,64	0,64
USD	1.770	Caterpillar Inc Reg	462.117,65	613.397,82	0,44

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	1.120	Cigna Group Reg	290.562,70	324.800,52	0,24
USD	14.620	Cisco Systems Inc	668.918,68	737.632,90	0,53
USD	1.910	CME Group Inc A	367.517,99	396.515,68	0,29
USD	16.550	Coca-Cola Co	884.995,92	995.698,49	0,72
USD	14.290	Comcast Corp A	545.366,53	574.864,63	0,42
USD	1.640	Costco Wholesale Corp	993.103,74	1.320.671,73	0,96
USD	5.380	DocuSign Inc Reg	284.074,70	343.848,19	0,25
USD	1.160	Eaton Corp Plc	346.218,01	354.320,67	0,26
USD	1.540	Ecolab Inc	329.957,50	348.601,35	0,25
USD	2.100	Electronic Arts Inc	288.769,46	291.819,81	0,21
USD	6.770	Fidelity Natl Inform Serv Inc	512.388,87	559.598,45	0,41
USD	3.560	Fiserv Inc	526.076,35	649.001,89	0,47
USD	4.450	Fortinet Inc	236.455,49	322.451,29	0,23
USD	4.520	Gilead Sciences Inc	289.158,67	369.827,64	0,27
USD	2.640	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	189.629,69	268.584,22	0,19
USD	950	HCA Healthcare Inc	279.010,21	313.945,00	0,23
USD	3.800	Home Depot Inc	1.120.346,48	1.378.333,56	1,00
USD	3.240	Intercontinental Exchang Inc	460.495,37	465.219,29	0,34
USD	1.070	Intuit Inc	546.415,87	601.557,74	0,44
USD	1.300	Intuitive Surgical Inc	543.200,52	603.373,41	0,44
USD	9.240	Johnson & Johnson	1.353.716,37	1.360.698,63	0,99
USD	10.420	JPMorgan Chase & Co	1.868.541,55	2.130.170,33	1,54
USD	730	KLA Corp Reg	497.687,65	448.019,81	0,32
USD	5.000	Lam Research Corp	316.011,72	342.453,13	0,25
USD	1.740	Linde Plc	695.610,80	731.343,37	0,53
USD	2.200	Lowe's Companies Inc	410.514,93	530.630,56	0,38
USD	9.300	Masco Corp	685.469,35	684.595,83	0,50
USD	3.550	Mastercard Inc A	1.371.828,44	1.633.775,04	1,18
USD	2.610	Mc Donald's Corp	674.853,71	702.323,34	0,51
USD	9.720	Merck & Co Inc	1.158.450,50	916.171,89	0,66
USD	400	Mettler Toledo Intl Inc	506.428,80	475.979,92	0,34
USD	15.280	Microsoft Corp	5.205.993,20	5.719.707,06	4,14
USD	53.930	NVIDIA Corp	3.415.440,76	6.595.501,64	4,78
USD	3.200	Old Dominion Freight Lines Inc	560.349,72	593.454,01	0,43
USD	10.030	Oracle Corp	1.267.090,79	1.550.767,08	1,12
USD	1.240	Palo Alto Networks Inc	381.492,61	411.597,07	0,30
USD	2.430	Paychex Inc	272.922,52	311.889,73	0,23
USD	5.200	Pepsico Inc	819.056,20	795.556,17	0,58
USD	9.030	Procter & Gamble Co	1.280.868,04	1.374.027,36	1,00
USD	4.280	Qualcomm Inc	474.626,49	641.753,58	0,47
USD	2.460	Ross Stores Inc	329.757,94	316.624,02	0,23
USD	29.390	Royalty Pharma Plc A Reg	744.385,29	730.993,51	0,53
USD	5.870	RPM Intl Inc Reg	620.069,64	687.334,25	0,50
USD	3.480	Salesforce Inc	781.751,23	934.058,86	0,68
USD	740	ServiceNow Inc Reg	410.208,97	636.002,58	0,46
USD	1.440	Sherwin Williams Co	477.708,58	475.914,33	0,34
USD	6.940	Snap-On Inc	1.763.219,47	2.110.545,07	1,53
USD	14.650	Synchrony Fin	584.510,92	744.139,84	0,54
USD	14.230	T Rowe Price Group Inc	1.453.773,38	1.440.106,67	1,04
USD	4.790	TJX Cos Inc	464.591,66	498.745,98	0,36
USD	2.220	Union Pacific Corp	513.077,84	474.593,89	0,34
USD	990	United Therapeutics Corp	300.696,90	341.053,20	0,25
USD	1.470	Veeva Syst Inc	287.197,46	282.787,62	0,21
USD	1.730	Verisign Inc	292.141,70	281.823,22	0,20
USD	16.140	Verizon Communications Inc	594.797,36	626.390,49	0,45
USD	5.710	Visa Inc A	1.356.390,70	1.524.612,87	1,10

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	30.910	Walmart Inc Reg	1.641.586,35	2.333.448,02	1,69
USD	1.350	Workday Inc A	293.832,87	290.818,02	0,21
USD	2.340	Zoetis Inc A	389.000,50	385.376,26	0,28
			70.216.610,46	82.721.415,20	59,94
<b>Summe Aktien</b>			107.076.781,14	120.732.435,99	87,49
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	315.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI World ESG UCITS ETF 1C USD Cap	12.471.499,50	12.381.075,00	8,97
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			12.471.499,50	12.381.075,00	8,97
Summe des Wertpapierbestandes			119.548.280,64	133.113.510,99	96,46
Bankguthaben				4.433.378,93	3,21
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				449.795,90	0,33
Nettovermögen				137.996.685,82	100,00

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 31. Oktober 2024

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	26,72 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,51 %
Finanzen	13,77 %
Investmentfonds	8,97 %
Gesundheitswesen	8,53 %
Industrie	8,48 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,90 %
Rohstoffe	4,31 %
Telekommunikationsdienste	3,42 %
Dienstprogramme	1,88 %
Energie	0,97 %
Gesamt	<u>96,46 %</u>

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2024

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	58,09 %
Irland	9,76 %
Japan	5,47 %
Frankreich	4,27 %
Vereinigtes Königreich	3,89 %
Schweden	2,44 %
Kanada	2,34 %
Schweiz	2,05 %
Australien	1,87 %
Deutschland	1,84 %
Italien	0,94 %
Dänemark	0,91 %
Spanien	0,87 %
Finnland	0,44 %
Hongkong	0,42 %
Singapur	0,42 %
Neuseeland	0,22 %
Cayman-Inseln	0,22 %
Gesamt	<u>96,46 %</u>

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2024

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Amerikanischer Dollar	59,94 %
Euro	17,33 %
Japanischer Yen	5,47 %
Britisches Pfund	2,83 %
Schwedische Krone	2,44 %
Kanadischer Dollar	2,34 %
Australischer Dollar	2,09 %
Schweizer Franken	2,05 %
Dänische Krone	0,91 %
Hongkong Dollar	0,64 %
Singapur Dollar	0,42 %
Gesamt	<u>96,46 %</u>

**Wertpapierbestandsveränderungen**

vom 25. September 2023 bis zum 31. Oktober 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b>Aktien</b>			
AUD	Aristocrat Leisure Ltd	14.720	14.720
AUD	Aurizon Holdings Ltd	187.750	187.750
AUD	Bluescope Steel Ltd	50.305	50.305
AUD	Brambles Ltd Reg	55.228	30.228
AUD	Coles Group Ltd Reg	106.700	80.650
AUD	CSL Ltd	3.890	0
AUD	Origin Energy Ltd	76.850	76.850
AUD	Pilbara Minerals Ltd	216.430	216.430
AUD	Qantas Airways Ltd	220.575	220.575
AUD	QBE Insurance Group Ltd Reg	23.790	23.790
AUD	Rio Tinto Ltd Reg	22.540	13.850
AUD	Telstra Corp Ltd	1.466.420	1.148.960
AUD	Woodside Energy Group Ltd	59.340	59.340
AUD	Xero Ltd Reg	6.740	3.440
CAD	Air Canada Voting	65.310	65.310
CAD	Bank of Nova Scotia	23.100	23.100
CAD	Brookfield Asset Mgt Ltd	22.050	22.050
CAD	Canadian Imp Bk of Commerce	48.460	40.610
CAD	Canadian National Railway Co	11.260	11.260
CAD	CGI Inc Reg A	14.195	9.455
CAD	Dollarama Inc	2.465	2.465
CAD	Empire Co Ltd A Non voting	30.280	18.360
CAD	Franco Nevada Corporation	3.240	3.240
CAD	George Weston Ltd	2.690	2.690
CAD	Great West Lifeco Inc Reg	78.586	46.326
CAD	iA Financial Corporation Inc Reg	11.240	11.240
CAD	Manulife Financial Corp	79.501	79.501
CAD	Power Corp of Canada	33.650	0
CAD	Royal Bank of Canada	12.690	12.690
CAD	Sun Life Financial Inc	36.040	36.040
CAD	Wheaton Precious Metals Corp Reg	25.920	25.920
CHF	ABB Ltd Reg	21.350	14.240
CHF	Geberit AG Reg	2.120	2.120
CHF	Givaudan SA Reg	190	130
CHF	Holcim Ltd Reg	9.590	6.050
CHF	Julius Baer Gruppe AG Reg	6.605	6.605
CHF	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	675	675
CHF	Nestlé SA Reg	4.730	4.730
CHF	Novartis AG Reg	11.173	3.213
CHF	Partners Group Holding Reg	430	430
CHF	Roche Holding Ltd Pref	5.360	2.760
CHF	Schindler Holding Ltd Partizsch	1.770	1.770
CHF	Sonova Holding AG	1.130	1.130
CHF	Swiss Re AG	3.620	3.620
CHF	UBS Group Inc	28.380	16.360
DKK	AP Moeller Maersk AS B	340	340
DKK	Novo Nordisk AS B	18.830	6.560
DKK	Svitzer Group A/S	420	420

**Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)**

vom 25. September 2023 bis zum 31. Oktober 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
EUR	Actividad Const y Servicios SA	17.726	8.949
EUR	Aegon Ltd	191.300	191.300
EUR	Air Liquide SA	7.470	5.370
EUR	ASML Holding NV	710	710
EUR	Assicurazioni Generali SpA	11.442	11.442
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	82.733	32.273
EUR	Banco BPM SpA Reg	64.070	22.570
EUR	Banco Santander Reg SA	253.407	172.307
EUR	BASF SE Reg	15.470	15.470
EUR	Bayerische Motorenwerke AG	4.580	4.580
EUR	BNP Paribas SA A	24.100	9.550
EUR	Brenntag AG	5.690	5.690
EUR	CapGemini SE	2.180	2.180
EUR	Carrefour SA	27.680	3.810
EUR	Cie de Saint-Gobain SA	14.240	3.400
EUR	Commerzbank AG	53.111	34.871
EUR	Continental AG	13.260	13.260
EUR	Crédit Agricole SA	84.030	59.610
EUR	Deutsche Bank AG Reg	18.630	18.630
EUR	Deutsche Telekom AG Reg	33.358	15.148
EUR	Elisa Corp	21.620	15.410
EUR	Endesa SA	35.880	35.880
EUR	ENEL SpA	488.430	340.390
EUR	Engie SA	113.740	67.790
EUR	Evonik Industries AG Reg	35.960	0
EUR	FincoBank SPA	45.470	45.470
EUR	Getlink SE	35.020	35.020
EUR	Hermes Intl SA	1.140	1.140
EUR	Industria de Diseno Textil SA	20.058	20.058
EUR	ING Groep NV	38.220	38.220
EUR	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	430	430
EUR	Mercedes-Benz Group AG Reg	22.779	22.779
EUR	Michelin SA	12.950	12.950
EUR	Nokia Corp	84.590	7.450
EUR	OMV AG	11.590	11.590
EUR	Orange SA	28.750	0
EUR	Renault SA	4.985	4.985
EUR	Sanofi SA	4.315	4.315
EUR	SAP SE	9.562	4.922
EUR	Schneider Electric SE	4.840	1.190
EUR	Scout24 AG	8.701	8.701
EUR	Shell Plc	40.690	40.690
EUR	Société Générale SA	100.080	75.110
EUR	Telefonica SA	535.130	535.130
EUR	Totalenergies SE	29.870	20.850
EUR	Verbund AG A	10.790	10.790
GBP	3i Group Plc	20.120	12.450
GBP	Auto Trader Gr Plc	72.469	41.529
GBP	Aviva Plc	373.320	373.320
GBP	BP Plc	150.040	150.040
GBP	Bunzl Plc	34.390	27.540
GBP	Burberry Group Plc	17.340	17.340
GBP	Centrica Plc	519.220	130.720
GBP	Glencore Plc	186.990	186.990
GBP	Hargreaves Lansdown Plc	71.123	49.743
GBP	HSBC Holdings Plc	176.085	102.765
GBP	J Sainsbury Plc	353.576	353.576
GBP	Kingfisher Plc	263.930	178.590

**Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)**

vom 25. September 2023 bis zum 31. Oktober 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
GBP	Lloyds Banking Group Plc	2.326.440	2.326.440
GBP	Next Plc	2.135	2.135
GBP	Phoenix Group Holdings PLC Reg	138.660	138.660
GBP	Relx Plc	5.672	5.672
GBP	Rio Tinto Plc	17.440	17.440
GBP	Standard Chartered Plc	121.046	71.556
GBP	Tesco Plc	151.390	78.720
GBP	Unilever Plc	6.320	6.320
GBP	Vodafone Group Plc	1.166.370	584.720
HKD	CK Hutchison Holdings Ltd	211.140	211.140
HKD	CLP Holdings Ltd	128.710	87.650
HKD	HKT Trust & HKT Ltd	248.840	17.890
HKD	New World Development Co Ltd Reg	179.190	179.190
HKD	Swire Pacific Ltd A	20.870	20.870
HKD	WH Group Ltd Reg	770.220	354.530
ILS	Bank Hapoalim BM	37.720	37.720
JPY	Asahi Kasei Corp	322.730	142.330
JPY	Chubu Electric Power Co Inc	106.400	106.400
JPY	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	15.240	4.770
JPY	Dai-ichi Life Holdings Inc	6.832	6.832
JPY	Denso Corp Reg	27.540	27.540
JPY	Eneos Holdings Inc	336.780	163.870
JPY	Fast Retailing Holdings Co Ltd	3.620	2.470
JPY	Honda Motor Co Ltd	109.740	109.740
JPY	Hoya Corp	9.220	9.220
JPY	INPEX Corp	48.378	48.378
JPY	Isuzu Motors Ltd Reg	27.446	27.446
JPY	Itochu Corp	10.920	10.920
JPY	JFE Holdings Inc	14.376	14.376
JPY	KDDI Corp	9.820	9.820
JPY	Keyence Corp	2.280	300
JPY	Marubeni Corp	29.010	29.010
JPY	Mazda Motor Corp	156.350	21.520
JPY	McDonald's Holdings Co Jap Ltd	13.010	6.120
JPY	Mitsubishi Corp	33.430	33.430
JPY	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	118.600	118.600
JPY	Mitsui & Co Ltd	4.753	4.753
JPY	Mitsui OSK Lines Ltd	7.450	7.450
JPY	Mizuho Financial Group Inc	34.620	34.620
JPY	Murata Manufacturing Co Ltd	31.360	31.360
JPY	Nintendo Co Ltd	16.970	16.970
JPY	Nippon Steel Corp Reg	49.820	49.820
JPY	Nippon Telegraph & Teleph Corp	1.525.980	779.340
JPY	Nippon Yusen KK	9.940	9.940
JPY	Nissan Motor Co Ltd	267.885	267.885
JPY	Ono Pharmaceutical Co Ltd	122.517	81.987
JPY	Orix Corp	34.620	34.620
JPY	Panasonic Hgs Corp	104.910	104.910
JPY	Rakuten Group Inc	54.390	0
JPY	Sekisui Chemical Co Ltd	92.010	92.010
JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	7.710	7.710
JPY	Shionogi & Co Ltd	8.690	8.690
JPY	Sony Group Corp	6.270	6.270
JPY	Subaru Corp	22.580	22.580

**Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)**

vom 25. September 2023 bis zum 31. Oktober 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
JPY	Sumitomo Corp	29.170	29.170
JPY	Sumitomo Electric Ind Ltd Reg	20.370	20.370
JPY	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	10.770	10.770
JPY	Sumitomo Mitsui Trust Gr Inc	64.310	0
JPY	Tokyo Gas Co Ltd	22.110	22.110
JPY	Toray Industries Inc	124.910	124.910
JPY	Toyota Motor Corp	120.960	120.960
JPY	Toyota Tsusho Corp Reg	2.736	2.736
JPY	USS Co Ltd	37.970	37.970
JPY	Yamaha Motor Co Ltd	124.380	124.380
NOK	Aker BP ASA	102.830	102.830
NOK	Telenor ASA	38.880	38.880
SEK	Assa Abloy AB B	70.140	70.140
SEK	Atlas Copco AB A	60.670	60.670
SEK	Evolution AB Reg	12.630	7.650
SEK	Investor AB B	37.550	26.550
SEK	Skandinaviska Enskilda Bk AB A	28.080	28.080
SEK	SKF AB B	68.970	68.970
SEK	Svenska Handelsbanken AB A	74.250	0
SEK	Swedbank AB A	21.460	21.460
SEK	Trelleborg AB B	64.000	0
SEK	Volvo AB B	72.290	72.290
SGD	Singapore Techno Engineering Ltd Reg	253.040	159.640
SGD	Singapore Telecom Ltd Board Lot 1000	1.028.890	895.240
SGD	Wilmar Intl Ltd	420.350	420.350
USD	A.O.Smith Corp	11.970	11.970
USD	Abbott Laboratories	16.529	16.529
USD	AbbVie Inc	6.780	0
USD	Accenture Plc	4.730	2.410
USD	Adobe Inc Reg	2.080	470
USD	Agilent Technologies Inc Reg	4.250	4.250
USD	Allstate Corp	2.220	2.220
USD	Alphabet Inc A	24.930	3.620
USD	Amazon.com Inc	38.380	2.660
USD	American Intl Group Inc	21.090	0
USD	Ametek Inc	3.300	3.300
USD	Amgen Inc	1.230	1.230
USD	Amphenol Corp A	13.500	13.500
USD	Analog Devices Inc	5.250	3.450
USD	Apple Inc Reg	32.440	4.550
USD	Applied Materials Inc	3.330	140
USD	Archer-Daniels Midland Co	5.815	5.815
USD	Arista Networks Inc	1.200	0
USD	Arrow Electronics Inc	2.510	2.510
USD	Atlassian Corp	1.400	1.400
USD	Autodesk Inc	5.390	3.730
USD	Automatic Data Processing Inc	3.370	1.890
USD	Bank of New York Mellon Corp	38.470	32.010
USD	Best Buy Co Inc	20.480	17.290
USD	BlackRock Finance Inc	1.420	1.420
USD	Booking Holdings Inc	130	0
USD	Bristol Myers Squibb Co	13.710	6.210



**Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)**

vom 25. September 2023 bis zum 31. Oktober 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Broadcom Inc Reg	17.080	1.060
USD	Brookfield Asset Mgt Ltd	18.110	18.110
USD	Brown & Brown Inc Reg	8.000	4.600
USD	Cadence Design Systems Inc	797	797
USD	Capital One Fin Corp	5.210	5.210
USD	Cardinal Health Inc	5.140	2.050
USD	Carlisle Cos Inc	3.990	1.720
USD	Caterpillar Inc Reg	2.310	540
USD	Centene Corp	9.300	9.300
USD	CH Robinson Worldwide Inc	4.590	4.590
USD	Cigna Group Reg	1.120	0
USD	Cisco Systems Inc	22.470	7.850
USD	Citizens Financial Group Inc	26.410	26.410
USD	CME Group Inc A	6.640	4.730
USD	Coca-Cola Co	20.070	3.520
USD	Cognizant Tec Solutions Corp	14.987	14.987
USD	Comcast Corp A	29.390	15.100
USD	ConocoPhillips Reg	17.380	17.380
USD	Copart Inc	29.370	29.370
USD	Costco Wholesale Corp	1.870	230
USD	CSX Corp	10.000	10.000
USD	CVS Health Corp	9.250	9.250
USD	Datadog Inc Reg A	3.510	3.510
USD	Devon Energy Corp Reg	23.560	23.560
USD	Discover Financial Services	9.170	9.170
USD	DocuSign Inc Reg	7.650	2.270
USD	Dropbox Inc A Reg	19.450	19.450
USD	DuPont de Neumours Inc Reg When Issued	10.672	10.672
USD	Eaton Corp Plc	1.160	0
USD	EBay Inc	15.690	15.690
USD	Ecolab Inc	6.680	5.140
USD	Electronic Arts Inc	7.180	5.080
USD	Eli Lilly & Co	4.620	4.620
USD	Emerson Electric Co	5.008	5.008
USD	EOG Resources Inc	11.920	11.920
USD	Expeditors Intl of Washington Inc	8.560	8.560
USD	Fedex Corp	1.660	1.660
USD	Fidelity Natl Inform Serv Inc	30.880	24.110
USD	Fiserv Inc	10.420	6.860
USD	Fortinet Inc	7.200	2.750
USD	Genuine Parts Co	3.560	3.560
USD	Gilead Sciences Inc	9.850	5.330
USD	GoDaddy Inc A Reg	2.790	2.790
USD	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	7.110	4.470
USD	HCA Healthcare Inc	3.278	2.328
USD	Hershey Co (The)	1.863	1.863
USD	Hewlett Packard Enterprise Co	9.236	9.236
USD	Home Depot Inc	3.800	0
USD	Huntington Bancshares Inc Reg	66.990	66.990
USD	IDEXX Laboratories Inc	2.415	2.415
USD	Intercontinental Exchang Inc	11.640	8.400
USD	Intl Paper Co	11.210	11.210
USD	Intuit Inc	1.460	390
USD	Intuitive Surgical Inc	4.622	3.322
USD	IQVIA Holdings Inc Reg	1.090	1.090
USD	Johnson & Johnson	10.040	800
USD	JPMorgan Chase & Co	20.290	9.870
USD	Keysight Technologies Inc Reg	3.460	3.460
USD	KLA Corp Reg	1.051	321

**Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)**

vom 25. September 2023 bis zum 31. Oktober 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Lam Research Corp	540	540
USD	Lam Research Corp	5.000	0
USD	Lattice Semiconductor Corp Reg	4.050	4.050
USD	Linde Plc	3.590	1.850
USD	Lowe's Companies Inc	2.310	110
USD	Lululemon Athletica Inc	1.422	1.422
USD	Lyondellbasell Industries NV	1.994	1.994
USD	Marathon Oil Corp	30.790	30.790
USD	Marriott Intl Inc A	4.270	4.270
USD	Marsh & McLennan Cos Inc	2.019	2.019
USD	Masco Corp	25.470	16.170
USD	Mastercard Inc A	3.840	290
USD	Mc Donald's Corp	8.678	6.068
USD	MercadoLibre Inc	192	192
USD	Merck & Co Inc	14.190	4.470
USD	Mettler Toledo Intl Inc	1.860	1.460
USD	Microchip Technology Inc	12.460	12.460
USD	Microsoft Corp	15.920	640
USD	Northern Trust Corp	12.150	12.150
USD	Nucor Corp Reg	3.386	3.386
USD	NVIDIA Corp	59.840	5.910
USD	NVR Inc Reg	70	70
USD	Old Dominion Freight Lines Inc	5.510	2.310
USD	Oracle Corp	19.540	9.510
USD	Palo Alto Networks Inc	1.837	597
USD	Paychex Inc	8.510	6.080
USD	Pepsico Inc	10.470	5.270
USD	Principal Financial Group Inc	8.300	8.300
USD	Procter & Gamble Co	9.030	0
USD	Progressive Corp	1.580	1.580
USD	PulteGroup Inc	9.898	9.898
USD	Qualcomm Inc	5.330	1.050
USD	Regeneron Pharmaceuticals Inc	580	580
USD	Regions Financial Corp	79.910	79.910
USD	Reliance Steel and Alu Co Reg	840	840
USD	Ross Stores Inc	10.270	7.810
USD	Royalty Pharma Plc A Reg	101.450	72.060
USD	RPM Intl Inc Reg	16.760	10.890
USD	Salesforce Inc	9.675	6.195
USD	Seagate Technology Hgs Plc	14.290	14.290
USD	ServiceNow Inc Reg	1.442	702
USD	Sherwin Williams Co	3.640	2.200
USD	Skyworks Solutions Inc	4.550	4.550
USD	Snap-On Inc	10.120	3.180
USD	Starbucks Corp	6.085	6.085
USD	State Street Corp	11.290	11.290
USD	Steel Dynamics Inc Reg	3.210	3.210
USD	Synchrony Fin	42.410	27.760
USD	Synopsys Inc	1.620	1.620
USD	Sysco Corp	4.737	4.737
USD	T Rowe Price Group Inc	17.800	3.570
USD	TE Connectivity Ltd	1.582	1.582
USD	Texas Instruments Inc	2.689	2.689
USD	TJX Cos Inc	4.790	0
USD	Uber Technologies Inc Reg	7.970	7.970
USD	Ulta Beauty Inc Reg	403	403
USD	Union Pacific Corp	5.630	3.410
USD	United Health Group Inc	3.740	3.740
USD	United Therapeutics Corp	2.200	1.210

**Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)**

vom 25. September 2023 bis zum 31. Oktober 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Veeva Syst Inc	6.570	5.100
USD	Verisign Inc	8.580	6.850
USD	Verizon Communications Inc	16.140	0
USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	990	990
USD	Visa Inc A	7.240	1.530
USD	Walmart Inc Reg	32.240	1.330
USD	Workday Inc A	3.610	2.260
USD	Yum! Brands Inc	1.690	1.690
USD	Zoetis Inc A	4.320	1.980

**Geschlossene Investmentfonds**

SGD	CapitaLand Inte Comm Trust Dist	788.180	788.180
USD	Public Storage Operating Co REIT	1.549	1.549

**Indexfonds (OGAW)**

EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI World ESG UCITS ETF 1C USD Cap	805.960	490.960
-----	--	---------	---------

## Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Oktober 2024

### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

FERI Systematic Global Equity (im Nachfolgenden der "Fonds") ist ein Fonds, der am 25. September 2023 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines Investmentfonds (*Fonds Commun de Placement*) als Einzelstruktur ohne Teilfonds auf unbestimmte Zeit gegründet wurde. Der Fonds unterliegt den Bestimmungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner aktuell gültigen Fassung.

Die Verwaltungsgesellschaft FERI (Luxembourg) S.A., eine *Société Anonyme* (Aktiengesellschaft) Luxemburger Rechts, wurde unter dem Namen Institutional Trust Management Company S.à r.l. am 23. Mai 2007 als eine *Société à responsabilité limitée* (Gesellschaft mit beschränkter Haftung) gegründet. Am 22. März 2012 wurde die Gesellschaft durch Beschluss der Gesellschafterversammlung in eine Aktiengesellschaft umgewandelt und gleichzeitig in FERI Trust (Luxembourg) S.A. umbenannt. Ihre Satzung wurde letztmals am 2. August 2023 geändert, wobei auch der Name in FERI (Luxembourg) S.A. geändert wurde. Diese Änderung wurde am 23. August 2023 im "*Recueil électronique des sociétés et associations* ("RESA") auf der Webseite des "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" veröffentlicht.

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 31. Oktober. Nach Abschluss jedes Geschäftsjahres sowie nach der ersten Hälfte jedes Geschäftsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht, wobei ersterer einer Abschlussprüfung unterzogen wird. Dieser Jahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 25. September 2023 (Gründungsdatum) bis zum 31. Oktober 2024.

Der Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse wird in Luxemburg unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag von der Zentralverwaltungsstelle errechnet, der sowohl in Frankfurt am Main als auch in Luxemburg ein Börsentag (am 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres erfolgt keine Berechnung) ist.

Nähere Informationen über Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der jeweiligen Anteilklassen, die Basisinformationsblätter und der Verkaufsprospekt inklusive des Allgemeinen Verwaltungs- und Sonderreglements, sowie die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Zentralverwaltungsstelle, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Informationsstellen auf Anfrage des Anlegers kostenlos einsehbar und/oder als Kopie in Papierform und deutscher Sprache erhältlich.

### Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

#### a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Die Finanzberichte werden grundsätzlich unter Beachtung der Going Concern-Prämisse erstellt.

#### b) Bewertung der Aktiva

Vermögenswerte, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2024

Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.

Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen des 1. und 2. Abschnittes den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise einschätzbaren Verkaufspreises des jeweiligen Bewertungstages nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert des jeweiligen Bewertungstages, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise des jeweiligen Bewertungstages solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettoinventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert des jeweiligen Bewertungstages bewertet.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis oder Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet.

Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert des jeweiligen Bewertungstages bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

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

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile eines Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2024

seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Nettoinventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

### c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

Die aus Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet. Die nettorealisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapieren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

### e) Erträge der Wertpapiere im Bestand

Erträge aus Aktien und aus Investmentfonds werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

### f) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

### g) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als in der Fondswährung, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet. Zum Berichtsdatum wurden folgende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,6573282	AUD	Australischer Dollar
			1,5129853	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9388379	CHF	Schweizer Franken
			7,4587598	DKK	Dänische Krone
			0,8442932	GBP	Britisches Pfund
			8,4396627	HKD	Hongkong Dollar
			165,3889669	JPY	Japanischer Yen
			11,6165791	SEK	Schwedische Krone
			1,4361284	SGD	Singapur Dollar
			1,0855500	USD	Amerikanischer Dollar

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2024

### h) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für die am 31. Oktober 2024 endende Berichtsperiode ausgewiesen sind, bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und Gebühren die bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte in Rechnung gestellt worden sind.

### Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung, Portfoliomanagervergütung und erfolgsabhängige Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettofondsvermögen eine jährliche laufende Vergütung von bis zu 0,10% p.a., bei einer Mindestvergütung von EUR 40.000 p.a. des Nettofondsvermögens, die täglich auf das Nettofondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

Der Portfoliomanager erhält aus dem Nettofondsvermögen eine jährliche Portfoliomanagervergütung von bis zu 1,50% p.a., die monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

Die Portfoliomanagervergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

Anteilklasse I	0,70% p.a.
Anteilklasse X	0,00% p.a.
Anteilklasse Y	0,00% p.a.

Darüber hinaus erhält der Portfoliomanager je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex im Performance-Referenzzeitraum übersteigt.

Als Vergleichsindex wird der MSCI World Net Dividend reinvested umgerechnet in EUR festgelegt. Falls der Vergleichsindex entfallen sollte, wird die Verwaltungsgesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. November und endet am 31. Oktober des darauffolgenden Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung der jeweiligen Anteilklasse und endet am 31. Oktober der nächsten ganzen Abrechnungsperiode, die nach der Auflegung beginnt.

Bei der jährlichen Berechnung des Vergütungsanspruchs werden alle Abrechnungsperioden seit dem Zeitpunkt der letzten Auszahlung einer erfolgsabhängigen Vergütung ("Entnahme"), maximal der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden, berücksichtigt ("Performance-Referenzzeitraum"). Existieren für die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden und hat noch keine Entnahme stattgefunden, so entspricht der Performance-Referenzzeitraum allen vorangegangenen Abrechnungsperioden.

Die Anteilwertentwicklung wird in Anlehnung an die BVI-Methode berechnet. Eine Beschreibung der BVI-Methode ist auf der Homepage [www.bvi.de](http://www.bvi.de) einzusehen.

Zur täglichen Berechnung der Anteilwertentwicklung werden dabei alle Kosten und Verbindlichkeiten mit Ausnahme einer eventuell für die aktuelle Abrechnungsperiode abgegrenzten erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen. Hierbei beruht die Berechnung der Wertentwicklung des Fonds auf dem Anteilwert. Neue Zeichnungen und die damit verbundene Erhöhung des Fondsvolumens, führen somit zu keiner künstlichen Erhöhung der Wertentwicklung des Fonds.



## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2024

Zum Zeitpunkt des Berichtes erfolgte eine Rückstellung für eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Anteilklasse	Betrag der erfolgsabhängigen Vergütung in der Fondswährung	Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettovermögens pro Anteilklasse
I	62,71	0,01%
X	83.032,97	0,21%
Y	89.969,32	0,14%
	173.065,00 EUR	

### Erläuterung 4 - Ordentlicher Nettobetragsausgleich

Seitens des Fonds wurde in der Berichtsperiode ein Ertragsausgleichsverfahren ununterbrochen und mittels einer kontinuierlich angewandten Methodik durchgeführt. Der Ertragsausgleich wurde auf die während der Jahresperiode angefallenen Nettoerträge, welche der Anteilerwerber im Ausgabepreis mit bezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet bekommt, durchgeführt.

### Erläuterung 5 - Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die TER wird auf die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichtes vorausgingen.

### Erläuterung 6 - Kapitalsteuer (*taxe d'abonnement*)

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird. Sofern einzelne Anteilklassen institutionellen Anlegern vorbehalten sind, unterliegt die entsprechende Anteilklasse einer Kapitalsteuer von derzeit 0,01% pro Jahr auf das Nettovermögen der entsprechenden Anteilklasse. Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner aktuell gültigen Fassung, ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA und OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

### Erläuterung 7 - Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Artikel 8 Fonds) sind am Ende dieses Jahresberichtes dargelegt.

### Erläuterung 8 - Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Während der Berichtsperiode ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## **Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 31. Oktober 2024

### **Erläuterung 9 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode**

Nach der Berichtsperiode ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 31. Oktober 2024

### 1 Risikomanagement

#### Darstellung der Value at Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen (CSSF-Rundschreiben 11/512):

Das Gesamtrisiko des Investmentvermögens FERI Systematic Global Equity wird nach dem Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die Berichtsperiode vom 25. September 2023 bis zum 31. Oktober 2024.

Angaben zum Value-at-Risk-Ansatz für den FERI Systematic Global Equity:

Ansatz	Referenzportfolio	Limit
Relativer VaR	Das Referenzportfolio bildet die kombinierte Entwicklung des Aktienmarktes entwickelter Länder und des weltweiten Rentenmarktes (Investment Grade) ab.	200%

Angaben zur Nutzung der VaR-Limite sowie der erreichten Hebelwirkung über die Berichtsperiode vom 25. September 2023 bis zum 31. Oktober 2024:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	Größter potenzieller Risikobetrag	Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	Durchschnittliche Hebelwirkung
88,08%	109,77%	99,37%	0,00%

In der Berichtsperiode erfolgte die Ermittlung des Value-at-Risk über den Zeitraum vom 25. September 2023 bis zum 31. Oktober 2024 nach der historischen Simulationsmethode. Als statistisches Parameterset wird ein 99% Konfidenzniveau bei einer 20-tägigen Haltedauer und einer Referenzperiode von mindestens einem Jahr genutzt.

### 2 Vergütungen

#### Angaben zu gezahlten Vergütungen der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine mit den gesetzlichen Anforderungen und den sonstigen anwendbaren Vorschriften im Einklang stehende Vergütungspolitik festgelegt. Diese ist mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen der Verwaltungsgesellschaft konform sowie mit den Risikoprofilen der verwalteten Fonds vereinbar. Dabei werden keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen.

Die Vergütung der Mitarbeiter und Organmitglieder beinhaltet grundsätzlich eine fixe (inkl. möglicher monetärer und nicht monetärer Leistungen) und eine variable Komponente. Die fixe Vergütung ist so bemessen, dass sie, orientiert an den Marktusancen, für die Mitarbeiter/Organmitglieder eine ausreichende Vergütung darstellt. Eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungskomponenten soll somit ausgeschlossen werden.

Die variable Vergütung berücksichtigt insbesondere folgende Faktoren:

- Erfolg der Gesellschaft
- Leistung des Mitarbeiters
- Qualifikation, Erfahrung und Leistungsfähigkeit des Mitarbeiters
- Art und Umfang der anvertrauten Tätigkeit.

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2024

Die variable Vergütung von bestimmten Mitarbeiterkategorien (z.B. Geschäftsleitung und sonstige Risikoträger - darunter auch Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen sowie Mitarbeiter mit äquivalentem Gehalt zur Geschäftsleitung und Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentfonds) ist an längerfristigen Leistungen orientiert.

Die Angabe der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2023 beträgt:

	Gesamtzahl der Mitarbeiter	Führungskräfte und sonstige Risikoträger
Gesamtvergütung (in TEUR)	2.295	1.766
- davon fixe Vergütung	2.176	1.696
- davon variable Vergütung	119	71
Anzahl der Begünstigten	16	10

Das Vergütungssystem wurde nach Kenntnisnahme durch den Aufsichtsrat vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in Kraft gesetzt und wird jährlich durch den Aufsichtsrat überprüft. Der Aufsichtsrat fungiert ebenfalls als Vergütungsausschuss. Die jährliche Überprüfung hat ergeben, dass das eingesetzte Vergütungssystem weiterhin angemessen ist und es keiner Anpassung bedarf.

### Angaben zur Vergütung des delegierten Investmentmanagers

Die FERI (Luxembourg) S.A. hat das Investmentmanagement an die FERI AG, Bad Homburg vor der Höhe, Deutschland, ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

	Gesamtzahl der Mitarbeiter	
Gesamtbetrag der Vergütung	Mio EUR	27,59
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	20,40
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	7,19
Anzahl der Mitarbeiter		187

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: FERI AG für das Geschäftsjahr 2023:

Die „Vergütungsrichtlinie“ der FERI AG dient der Erfüllung der Anforderungen der § 11, 13 InstitutsVergV. und legt die Grundsätze zu den Vergütungssystemen fest. Die Grundsätze umfassen insbesondere Angaben zur Ausgestaltung und Anpassung der Vergütungssysteme und zur Zusammensetzung der Vergütung. Des Weiteren stellt diese Richtlinie sicher, dass die Geschäftsleiter und Mitarbeiter schriftlich über die Ausgestaltung der für sie maßgeblichen Vergütungssysteme, und insbesondere der für sie relevanten Vergütungsparameter, in Kenntnis gesetzt werden.

### 3 Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")

Der Fonds setzt weder Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie in Artikel 3 Nr. 11, noch Total Return Swaps wie in Artikel 3 Nr. 18 der SFTR-Verordnung definiert, ein.

## **Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

zum 31. Oktober 2024

### **4 Informationen betreffend die nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten**

Gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor in der geänderten Fassung (SFDR), wird Folgendes festgehalten:

- für den Fonds FERI Systematic Global Equity wird auf Artikel 8 verwiesen. Der (ungeprüfte) Anhang zu den RTS (technische Regulierungsstandards) wird am Ende des Jahresberichtes dargestellt.

## Management und Verwaltung

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	FERI (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Gesellschaftskapital: 3.300.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2023)
<b>Vorstand und Aufsichtsrat der FERI (Luxembourg) S.A.</b>	
<b>Vorstand</b>	Sebastian Bönig  Dr. Dieter Nölkel  Christian Schröder (seit dem 1. April 2024)  Marcus Storr  Thomas Zimmer (bis zum 31. März 2024)
<b>Aufsichtsrat</b>	Marcel Renné (Vorsitzender) Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg  Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender) Independent Consultant  Helmut Haag Vorstand Finance & Mediation S.A.  Dr. Marcel Lähn Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg (seit dem 1. März 2024)
<b>Portfoliomanager</b>	FERI AG Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg
<b>Verwahrstelle</b>	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg
<b>Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle</b>	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 Luxembourg

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Réviseur d'Entreprises agréé**

BDO Audit  
1, Rue Jean Piret  
L-2350 Luxembourg

**Zahlstelle  
in Luxemburg**

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg  
1, Place de Metz  
L-2954 Luxembourg

**Informationsstelle  
in der Bundesrepublik Deutschland**

FERI AG  
Rathausplatz 8-10  
D-61348 Bad Homburg



FERI (Luxembourg) S.A.

18, Boulevard de la Foire  
1528 Luxemburg  
Luxemburg

Tel.: + 352 270 448 - 0      Fax: +352 270 448 - 729  
[www.feri.lu](http://www.feri.lu)

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:

FERI Systematic Global Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299009EUSAAQ7FA8710

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ X Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

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

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

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

☒ X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **46,51%** an nachhaltigen Investitionen.

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

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

☒ X mit einem sozialen Ziel

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

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



Der Fonds hat ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Umwelt (u.a. Klimawandel, Umweltverschmutzung), Soziales (u.a. Humankapital, soziale Normen) und Governance (u.a. Unternehmensführung und Firmenverhalten) sowie im Bereich der generellen ESG-Qualität beworben.

Hierzu hat der Fonds hauptsächlich Mindestanforderungen (Mindestens 51% gemäß FERI ESG Methodologie und FERI SDG Score sowie 15% nachhaltige Investments im Fonds.) für Investitionen in Aktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen sowie Zielfonds definiert. Durch ein breites Spektrum an Nachhaltigkeitsindikatoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance wurde sichergestellt, dass der Fonds nicht in Unternehmen oder Emittenten investiert, die gegen die definierten ESG-Kriterien verstoßen haben.

Darüber hinaus hat der Fonds einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen beworben, die einen Beitrag zu einem oder mehreren Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (UN-Nachhaltigkeitsziele bzw. SDG (Sustainable Development Goals) leisten.

Aufgrund der Ausrichtung nachhaltiger Investitionen an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen ließ sich keine eindeutige Zuordnung der durch den Fonds getätigten

nachhaltigen Investitionen im Hinblick auf eines der in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele durchführen.

Der Fonds setzte keine Derivate zur Erreichung der ökologischen und/ oder sozialen Merkmale ein.

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

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Die Prüfung der im Fonds eingebetteten Nachhaltigkeitsindikatoren und deren Einhaltung als Anlagegrenzen ergab im Berichtszeitraum folgende Auswertung:

### Einhaltung der FERI ESG Methodologie

Negative Ausschlusskriterien	Anforderung	Anteil/ Anlagegrenze
Kontroverse Waffen (CCW)	Vollständig ausgeschlossen	0%
Nuklearwaffen	Vollständig ausgeschlossen	0%
Konventionelle Waffen	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 10%	Grenzwerte eingehalten
Zivile Feuerwaffen	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 2% (Umsatzanteil Zielfonds max. 10%)	Grenzwerte eingehalten
Thermalkohle	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 10%	Grenzwerte eingehalten
Ölsande	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 10%	Grenzwerte eingehalten
Tabak (Hersteller)	Vollständig ausgeschlossen (Umsatzanteil Zielfonds max. 5%)	Grenzwerte eingehalten
Alkohol (Hersteller)	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 15%	Grenzwerte eingehalten
Erwachsenenunterhaltung (Hersteller)	Vollständig ausgeschlossen	Grenzwerte eingehalten
Nuklearenergie	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 10%	Grenzwerte eingehalten
UN Global Compact	Ausschluss bei Feststellung „sehr schwerwiegender Verstöße“	Grenzwerte eingehalten
OECD-Leitlinien	Ausschluss bei Feststellung „sehr schwerwiegender Verstöße“	Grenzwerte eingehalten
ILO-Normen	Ausschluss bei Feststellung „sehr schwerwiegender Verstöße“	Grenzwerte eingehalten

UN-Charta für Menschenrechte		Grenzwerte eingehalten
Freedom House Index (FHI)	Ausschluss von Staatsanleiheemittenten, die gemäss FHI als „unfrei“ gelten und die im WGI mehr als ein Kriterium im untersten Quintil vorweisen	Grenzwerte eingehalten
World Governance Index (WGI)		
<b>Nachhaltigkeitsqualität und Entwicklung</b>	<b>Anforderung</b>	<b>Anteil/ Anlagegrenze</b>
<i>MSCI ESG Rating</i>	Emittent muss ein Rating von mind. BBB aufweisen oder zu den besten 25% seiner Peer Group zählen	Grenzwerte eingehalten
<i>Kohlenstoffintensitätsscore</i>	Ausschluss von Investitionen in Emittenten, die zum schlechtesten Quartil ihrer Peer Group zählen	Grenzwerte eingehalten

#### FERI SDG Score Methodologie

<b>Anteil nachhaltiger Investitionen</b>	<b>Anforderung</b>	<b>Anteil/ Anlagegrenze</b>
<i>Nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 (17) SFDR</i>	Investitionen müssen sämtliche Prüfschritte zur Bestimmung der FERI SDG Scores Methodologie bestehen	46,51%

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der Berichtszeitraum war der erste Zeitraum, in dem die Daten für den Fonds erhoben wurden. Ein Vergleich mit vorangegangenen Zeiträumen ist daher erst zukünftig möglich.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR, die einen Beitrag zu einem oder mehreren SDG leisten. Dabei verfolgte der Portfoliomanager einen ganzheitlichen SDG-Ansatz.

Dies bedeutet, dass grundsätzlich alle 17 UN-Nachhaltigkeitsziele (SDGs) als Ziele einer nachhaltigen Investition gelten können. Es erfolgte somit keine Fokussierung auf bestimmte SDG.

Entsprechend kann der jeweilige Beitrag zu den einzelnen SDG je nach Portfoliozusammensetzung unterschiedlich ausfallen.

Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein proprietärer Bewertungsprozess festgelegt.

Aufgrund der Ausrichtung nachhaltiger Investitionen an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen ließ sich keine eindeutige Zuordnung der durch den Teilfonds getätigten

nachhaltigen Investitionen im Hinblick auf eines der in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele durchführen.

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

Im Rahmen des Prozesses zur Bewertung nachhaltiger Investitionen erfolgte eine sogenannte „DNSH“-Bewertung („Do no significant harm“) von potenziell nachhaltigen Investitionen. Diese umfasste die Berücksichtigung der relevanten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) und die Analyse der jeweiligen SDG-Datenpunkte. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse, inwiefern durch Investitionen wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind.

Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, wurde der Emittent als „Nicht-Nachhaltiges-Investment“ definiert.

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.

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

Im Rahmen der DNSH-Bewertung von potenziell nachhaltigen Investitionen wurden die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (PAI) aus Anhang I Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie die relevanten Indikatoren aus den Tabellen 2 und 3 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung berücksichtigt.

*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:*

Ja, im Rahmen der oben beschriebenen Prüfmethode zur Bewertung nachhaltiger Investitionen prüfte der Portfoliomanager Unternehmen bzw. Emittenten auf mögliche sehr schwerwiegende Verstöße gegen globale Normen. Der Fonds investierte nicht in Unternehmen bzw. Emittenten, die sehr schwerwiegende Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen begangen haben oder die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte missachteten.

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 des Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung für die Vermögenswerte, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen.

Nachteilige Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI)	Wert/ Anteil am Portfolio
Treibhausgasintensität (PAI 3) <sup>1</sup>	511,50
Engagement im Wirtschaftsbereich der fossilen Brennstoffe (PAI 4)	6,54%
Verstöße gegen die UN Global Compact oder die Leitsätze für multinationale Unternehmen der OECD (PAI 10)	0%
Produktion und Handel mit umstrittenen Waffen (PAI 14)	0%

Die Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte über definierte Ausschlusskriterien.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/11/2023 – 31/10/2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C	Investmentfonds	8.97%	IE
NVIDIA	Technologien	4.78%	US
Amazon.com Inc	Konsumgüter	4.44%	US
Apple Inc	Technologien	4.21%	US
Microsoft Corp	Technologien	4.14%	US
Alphabet-A	Technologien	2.43%	US
BROADCOM	Technologien	1.82%	US
Wal-Mart Stores Inc	Konsumgüter	1.69%	US
JPMorgan Chase & Co	Finanzen	1.54%	US
SNAP-ON	Industrie	1.53%	US
Trelleborg	Industrie	1.41%	SE
MasterCard	Finanzen	1.18%	US
Oracle Corp	Technologien	1.12%	US

<sup>1</sup> Durchschnittliche aggregierte Scope 1, Scope 2 und (geschätzte) Scope 3 Emissionen in Tonnen CO2 pro einer Millionen Euro Umsatz der investierten Unternehmen.

Visa Inc	Finanzen	1.10%	US
American International Group, Inc.	Finanzen	1.07%	US



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“).

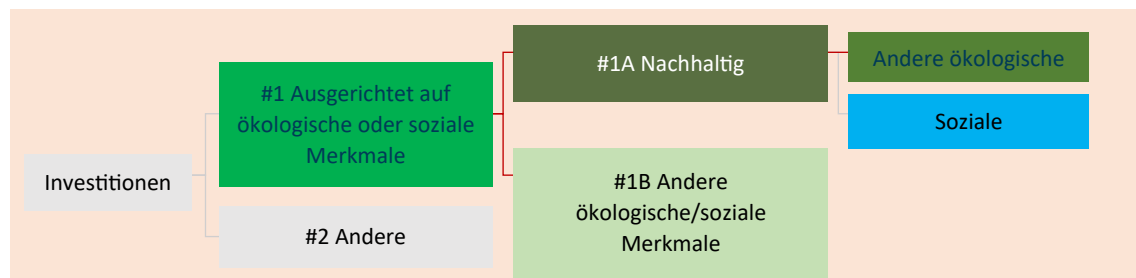
Eine detaillierte Aufstellung dieser Investitionen ist dem folgenden Abschnitt zu entnehmen.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

96,34% des Fonds war in Vermögenswerte investiert, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

Als Unterkategorie zu „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ qualifizierten 46,51% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR (#1A Nachhaltige Investitionen).

3,66% der Investitionen erfüllten die beworbenen ökologischen und/oder soziale Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

[Fügen Sie den nachstehenden Hinweis ein, wenn mit dem Finanzprodukt nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.]

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Technologien	26,72 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,51 %
Finanzen	13,77 %

Investmentfonds	8,97 %
Gesundheitswesen	8,53 %
Industrie	8,48 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,90 %
Rohstoffe	4,31 %
Telekommunikationsdienste	3,42 %
Dienstprogramme	1,88 %
Energie	0,97 %

<b>Fossile Brennstoffe <sup>2</sup></b>	<b>6,54</b>
---	-------------



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

Der Fonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen an, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Entsprechend betrug der aktuelle Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen 0% des Nettovermögens des Teilfonds.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>3</sup>?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

<sup>2</sup> Entsprechend der Definition in Art. 2 Nr. 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 handelt es sich bei fossilen Brennstoffen um nicht-erneuerbare kohlenstoffhaltige Energiequellen, wie feste Brennstoffe, Erdgas und Erdöl.

Umfasst folgenden Teilsektoren: Exploration von fossilen Brennstoffen, Abbau von fossilen Brennstoffen, Förderung von fossilen Brennstoffen, Herstellung von fossilen Brennstoffen, Verarbeitung von fossilen Brennstoffen, Lagerung von fossilen Brennstoffen, Raffination von fossilen Brennstoffen, Vertrieb (Einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen).

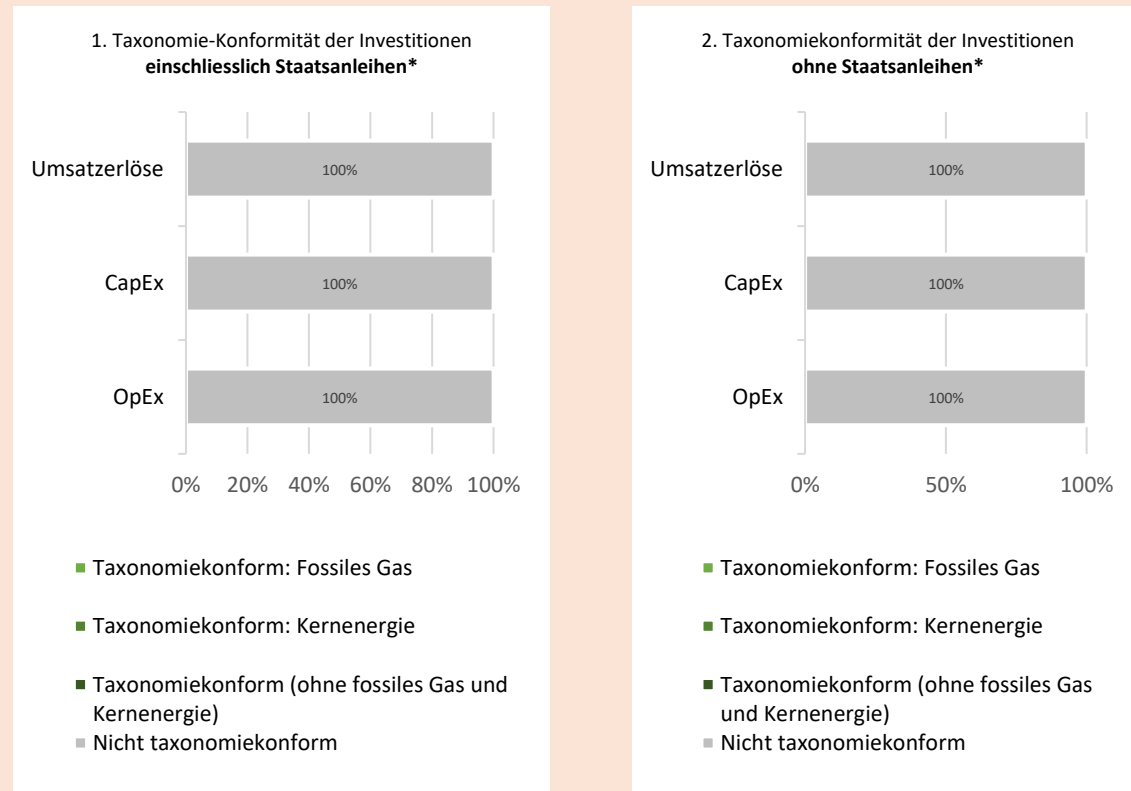
Der Ausweis der Investitionen in fossile Brennstoffe erfolgt unabhängig.

Die Investitionen sind in den anderen Sektoren enthalten.

<sup>3</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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



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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Eine Angabe, in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten geflossen sind, die zu den Anteilen der in Art. 16 bzw. Art. 10 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten zählten, kann für den Berichtszeitraum aus den zuvor genannten Gründen nicht vorgenommen werden.

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten betrug daher während des Berichtszeitraumes 0%.

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

Der Berichtszeitraum war der erste Zeitraum, in dem die Daten für den Fonds erhoben wurden. Ein Vergleich mit vorangegangenen Zeiträumen ist daher erst zukünftig möglich.



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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele des Fonds betrug 33,74% Nettoteilfondsvermögens zum Stichtag 31.10.2024.

Aufgrund der Ausrichtung nachhaltiger Investitionen an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen lässt sich keine eindeutige Zuordnung der durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen im Hinblick auf eines der in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele durchführen.



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf soziale Ziele des Teilfonds betrug 11,05% des Nettoteilfondsvermögens zum Stichtag 31.10.2024.



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

Zu den anderen Investitionen zählen solche Investitionen, die nicht nach den definierten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet werden konnten. Zu diesen Investitionen zählen Sichteinlagen, Geldmarktinstrumente, Festgelder sowie Derivate. Diese Investitionen wurden zur Renditeoptimierung, Diversifizierung, zum Liquiditätsmanagement sowie zu Absicherungszwecken eingesetzt. Für die Investitionen dieser Kategorie bestanden im Berichtszeitraum keine ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



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

Entsprechend der Anlagepolitik des Fonds wurden zum einen die folgenden Ausschlüsse für Investitionen in Wertpapiere und Unternehmensanleihen definiert.

Die ausgewiesenen Ausschlüsse und Schwellenwerte konnten dabei für Investitionen in Zielfonds abweichen.

Die definierten Ausschlüsse wurden vor jeder Investition (pre-trade) und laufend (post-trade) überwacht:

Ausschluss	Kriterium
Kontroverse Waffen**	Ausgeschlossen
Nuklearwaffen	Ausgeschlossen
Konventionelle Waffen	Umsatzanteil max. 10%
Zivile Feuerwaffen	Umsatzanteil max. 2%
Thermalkohle	Umsatzanteil max. 10%
Ölsande	Umsatzanteil max. 10%
Tabak (Hersteller)	Ausgeschlossen
Alkohol (Hersteller)	Umsatzanteil max. 15%
Erwachsenenunterhaltung (Hersteller)	Ausgeschlossen
Kernenergieerzeugung	Umsatzanteil max. 10%
UN Global Compact	Schwerwiegende Verstöße

OECD-Leitsätze	Schwerwiegende Verstöße
ILO Kernarbeitsnormen	Schwerwiegende Verstöße
UN-Charta für Menschenrechte	Schwerwiegende Verstöße

Neben der Prüfung und Überwachung der definierten Ausschlusskriterien berücksichtigte der Portfoliomanager des Fonds Kriterien zur ESG-Qualität der Investitionen in Wertpapiere, Unternehmensanleihen und Zielfonds. Maßgebliche Kriterien zur Bewertung der ESG Qualität waren ein ESG-Rating sowie ein Peergroupvergleich.

Für Investitionen in Wertpapiere und Unternehmensanleihen wurde darüber hinaus die Kohlenstoffintensität eines Emittenten in die Betrachtung miteinbezogen.

Ein weiterer Bestandteil der Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/ oder sozialen Ziele stellten die Wahrnehmung von Stimmrechten (Proxy Voting) und die Durchführung von Engagementaktivitäten für den Fonds dar. Beide Aktivitäten wurden durch den Stimmrechtsberater IVOX Glass Lewis unterstützt.

Im Rahmen des Proxy Votings wurde sichergestellt, dass das Stimmrechtsverhalten in Einklang mit definierten Nachhaltigkeitskriterien des Teilfonds durchgeführt wurde.

Die Engagementaktivitäten zielten darauf ab, gezielt mit Unternehmen, in die der Fonds investiert, in Kontakt zu treten, um Themen, die die Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen, zu verbessern und eine langfristige Wertschöpfung zu fördern.



#### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festzustellen