

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Systematic Dispersion Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert in ein Basisportfolio und einen Total Return Swap auf eine Dispersion Strategie auf den US-Markt. Das Basisportfolio wird überwiegend in auf Euro lautende Staatsanleihen (Fixed oder Floating Rate Notes) mit kurzer (verbleibender) Laufzeit (bis 2 Jahre) sowie in Geldmarktinstrumente investiert. Für das Basisportfolio ist die Sicherheit der Hauptaspekt, weshalb nur in Investment-Grade-Anleihen investiert wird. Grundsätzlich gilt für die Auswahl des Basisportfolios die Anlageverordnung nach dem Versicherungsaufsichtsgesetz. Zusätzlich werden ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt. Um sicher zu stellen, dass der Fonds nur in freie Volkswirtschaften investiert, in denen politische Freiheitsrechte sowie Bürgerrechte Leitprinzipien sind, werden nur Länder mit dem Freedom House Index Status "frei" inkludiert. Darüber hinaus investiert der Fonds nur in Staatsanleihen, bei denen der Emittent (1) das Übereinkommen von Paris unterschrieben und ratifiziert hat, (2) das Übereinkommen über die biologische Vielfalt befolgt und (3) das Kyoto Protokoll einhält. Zudem werden nur Länder berücksichtigt, die ein MSCI ESG Mindestrating von „A“ aufweisen. Emittenten, die diese Kriterien nicht erfüllen, werden beim Investmentprozess nicht berücksichtigt und entsprechend ausgeschlossen. Das bedeutet, dass nur Emittenten ausgewählt werden, die Spitzenreiter in ESG sowohl in Transparenz als auch Performance sind. Neben dem Basisportfolio wird der Fonds in einen Total Return Swap auf einer Dispersionsstrategie investieren, welche darauf abzielt von Unterschieden in der Index- und Einzelaktienvolatilität zu profitieren. Die Dispersion Strategie macht sich die relativen Wertunterschiede bei den impliziten Volatilitäten zwischen einem Index und den einzelnen Indexkomponenten zunutze. Es werden Optionen auf einen Index verkauft/gekauft und Optionen auf Einzelaktien ge-kauf/verkauft. Als Renditetreiber fungieren Volatilität und Korrelation der Einzelaktien. Die ökologischen und sozialen Aspekte des Fonds werden nur auf den physischen Teil des Portfolios angewendet, jedoch nicht auf den derivativen Anteil. Dieser Fonds fördert ökologische und soziale Aspekte in Bezug auf Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 30.09.2024 | | 30.09.2023 | |
|----------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Renten | 174.654.870,00 | 95,16 | 231.664.150,00 | 93,09 |
| Swaps | -1.760.059,20 | -0,96 | -1.250.331,33 | -0,50 |
| Bankguthaben | 10.427.763,83 | 5,68 | 17.963.405,74 | 7,22 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 576.049,78 | 0,31 | 679.050,86 | 0,27 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -360.562,72 | -0,20 | -186.350,59 | -0,07 |
| Fondsvermögen | 183.538.061,69 | 100,00 | 248.869.924,68 | 100,00 |

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Der Fonds war in der Berichtsperiode in EUR-denominierte Renten mit kurzer Restlaufzeit investiert. Das Portfolio bestand aus unverzinslichen Schatzanweisungen und Anleihen der Staaten der Eurozone und des ESM sowie der EU. Das Fondsmanagement legte bei der Portfolioallokation Wert auf ein hohes Maß an Sicherheit und Liquidität.

Der Berichtszeitraum war geprägt, von einem makroökonomischen Spannungsfeld aus noch immer zu hohen Inflationszahlen und Kollateralschäden aus den weiterhin hohen Leitzinsen. Ab Juni waren die Inflationszahlen nur noch geringfügig oberhalb des Zielbereiches der Zentralbanken von rund 2% und die Zinsen in der Eurozone konnten bis zum Ende des Berichtszeitraums zweimal gesenkt werden.

Die vega-neutrale Dispersion Strategie lieferte einen negativen Beitrag zur Fondswertentwicklung, da die realisierte Volatilität vor allem Ende 2023 durch die überraschende Stärke des US-Aktienmarkts einen negativen Beitrag lieferte und im Berichtszeitraum nicht aufgeholt werden konnte. Die Korrelationsprämie hingegen lieferte über das Jahr hinweg einen insgesamt positiven Beitrag, da die realisierte Korrelation sank. Des Weiteren begrenzte die konservative Ausrichtung der Strategie Carry-Kosten überschaubar zu halten.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)¹.

Anteilklasse X: -0,94%

Anteilklasse I: -1,15%

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

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 183.906.981,42 | 100,20 |
| 1. Anleihen | 174.654.870,00 | 95,16 |
| < 1 Jahr | 164.497.595,00 | 89,63 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 10.157.275,00 | 5,53 |
| 2. Derivate | -1.760.059,20 | -0,96 |
| 3. Bankguthaben | 9.217.763,83 | 5,02 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.794.406,79 | 0,98 |
| II. Verbindlichkeiten | -368.919,73 | -0,20 |
| III. Fondsvermögen | 183.538.061,69 | 100,00 |

Jahresbericht

Systematic Dispersion Fund

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 174.654.870,00 | 95,16 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 70.742.130,00 | 38,54 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 70.742.130,00 | 38,54 |
| 0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74 | BE0000334434 | | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 % | 98,578 | 4.928.900,00 | 2,69 |
| Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 13.3.2025 | BE0312799712 | | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 % | 98,666 | 4.933.300,00 | 2,69 |
| Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 8.5.2025 | BE0312800726 | | EUR | 5.000 | 10.000 | 5.000 % | 98,342 | 4.917.100,00 | 2,68 |
| 2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) | DE0001104909 | | EUR | 5.000 | 2.000 | 0 % | 99,829 | 4.991.450,00 | 2,72 |
| Europäische Union EO-Bills Tr. 10.1.2025 | EU000A3L0VR7 | | EUR | 15.500 | 17.500 | 2.000 % | 99,139 | 15.366.545,00 | 8,37 |
| Europäische Union EO-Bills Tr. 4.10.2024 | EU000A3K4EV8 | | EUR | 8.000 | 10.000 | 2.000 % | 99,982 | 7.998.560,00 | 4,36 |
| 6,0000 % Frankreich EO-OAT 1994(25) | FR0000571150 | | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 % | 103,643 | 5.182.150,00 | 2,82 |
| 3,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(26) | FR0010916924 | | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 % | 101,808 | 2.545.200,00 | 1,39 |
| 1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24) | FR0011962398 | | EUR | 5.000 | 1.000 | 0 % | 99,775 | 4.988.750,00 | 2,72 |
| 0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2022(26) | NL0015000QL2 | | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 % | 97,197 | 2.429.925,00 | 1,32 |
| Niederlande EO-Treasury Bills 2024(24) | NL00150024A5 | | EUR | 7.500 | 15.000 | 7.500 % | 99,524 | 7.464.300,00 | 4,07 |
| 1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24) | AT0000A185T1 | | EUR | 5.000 | 3.000 | 0 % | 99,919 | 4.995.950,00 | 2,72 |

Jahresbericht

Systematic Dispersion Fund

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 103.912.740,00 | 56,62 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 103.912.740,00 | 56,62 |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/11 f.16.10.24 | DE000BU0E105 | | EUR | 8.000 | 10.000 | 2.000 % | 99,893 | 7.991.440,00 | 4,35 |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/12 f.20.11.24 | DE000BU0E113 | | EUR | 15.000 | 15.000 | 0 % | 99,590 | 14.938.500,00 | 8,14 |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/01 f.15.01.25 | DE000BU0E139 | | EUR | 5.000 | 10.000 | 5.000 % | 99,130 | 4.956.500,00 | 2,70 |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/02 f.11.12.24 | DE000BU0E121 | | EUR | 14.000 | 14.000 | 0 % | 99,433 | 13.920.620,00 | 7,58 |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/05 f.14.05.25 | DE000BU0E170 | | EUR | 10.000 | 10.000 | 0 % | 98,321 | 9.832.100,00 | 5,36 |
| Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 7.11.2024 | EU000A3JZSV2 | | EUR | 9.500 | 9.500 | 0 % | 99,666 | 9.468.270,00 | 5,16 |
| Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24) | FR0128071075 | | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 % | 99,495 | 4.974.750,00 | 2,71 |
| Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24) | FR0128071067 | | EUR | 10.000 | 10.000 | 0 % | 99,742 | 9.974.200,00 | 5,43 |
| Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24) | FR0128071059 | | EUR | 18.000 | 20.000 | 2.000 % | 99,992 | 17.998.560,00 | 9,81 |
| Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25) | FR0128227826 | | EUR | 10.000 | 10.000 | 0 % | 98,578 | 9.857.800,00 | 5,37 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 174.654.870,00 | 95,16 |

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | EUR | -1.760.059,20 | -0,96 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Swaps Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -1.760.059,20 | -0,96 |
| Total Return Swaps | | | | | | | EUR | -1.760.059,20 | -0,96 |
| Long Swap auf Rohstoff Index 05.12.23/05.12.24 | | OTC | EUR | 182.901.494 | | | | -1.760.059,20 | -0,96 |

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 9.217.763,83 | 5,02 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 9.217.763,83 | 5,02 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| State Street Bank International GmbH | | | EUR | 9.217.763,83 | | | % 100,000 | 9.217.763,83 | 5,02 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 1.794.406,79 | 0,98 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 576.049,78 | | | | 576.049,78 | 0,31 |
| Forderungen aus Cash Collateral | | | EUR | 1.210.000,00 | | | | 1.210.000,00 | 0,66 |
| Sonstige Forderungen | | | EUR | 8.357,01 | | | | 8.357,01 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -368.919,73 | -0,20 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -345.683,81 | | | | -345.683,81 | -0,19 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -16.635,92 | | | | -16.635,92 | -0,01 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -6.000,00 | | | | -6.000,00 | 0,00 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -600,00 | | | | -600,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 183.538.061,69 | 100,00 1) |
| Systematic Dispersion Fund X | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 99,14 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 99,14 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 99,14 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 1.826.377 | |

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-------------------------------------|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------|--------------------|------------------------------|
| Systematic Dispersion Fund I | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 97,79 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 97,79 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 97,79 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 25.209 | |

Fußnoten:

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

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

OTC

Over-the-Counter

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.1.2025 | BE0312798706 | EUR | 5.000 | 5.000 | |
| 0,0000 % Frankreich EO-OAT 2018(24) | FR0013344751 | EUR | 1.000 | 5.000 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere *) | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72 | BE0000332412 | EUR | 0 | 10.000 | |
| Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 11.1.2024 | BE0312792642 | EUR | 0 | 10.000 | |
| Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 11.7.2024 | BE0312795678 | EUR | 12.500 | 12.500 | |
| Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 7.3.2024 | BE0312793657 | EUR | 5.000 | 15.000 | |
| Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.11.2023 | BE0312791636 | EUR | 0 | 6.000 | |
| Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.5.2024 | BE0312794663 | EUR | 5.000 | 15.000 | |
| 0,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) | DE0001104883 | EUR | 2.000 | 5.000 | |
| 0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) | DE0001104891 | EUR | 6.000 | 10.000 | |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/10 f.18.10.23 | DE0001030898 | EUR | 0 | 2.000 | |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/11 f.22.11.23 | DE0001030906 | EUR | 0 | 11.000 | |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/02 f.13.12.23 | DE000BU0E006 | EUR | 0 | 5.000 | |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/03 f.21.02.24 | DE000BU0E022 | EUR | 0 | 11.000 | |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/04 f.20.03.24 | DE000BU0E030 | EUR | 5.000 | 16.500 | |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/05 f.17.04.24 | DE000BU0E048 | EUR | 2.000 | 10.000 | |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24 | DE000BU0E055 | EUR | 2.000 | 10.000 | |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/07 f.19.06.24 | DE000BU0E063 | EUR | 16.000 | 16.000 | |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/08 f.17.07.24 | DE000BU0E071 | EUR | 10.000 | 10.000 | |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/09 f.21.08.24 | DE000BU0E089 | EUR | 15.000 | 15.000 | |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/10 f.18.09.24 | DE000BU0E097 | EUR | 10.000 | 10.000 | |

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Europäische Union EO-Bills Tr. 5.7.2024 | EU000A3K4EQ8 | EUR | 10.000 | 10.000 | |
| Europäische Union EO-Bills Tr. 6.9.2024 | EU000A3K4ET2 | EUR | 20.000 | 20.000 | |
| Europäische Union EO-Bills Tr. 7.6.2024 | EU000A3K4EP0 | EUR | 10.000 | 10.000 | |
| Europäische Union EO-Bills Tr. 8.12.2023 | EU000A3K4D90 | EUR | 0 | 9.000 | |
| Europäische Union EO-Bills Tr. 8.3.2024 | EU000A3K4EC8 | EUR | 10.000 | 10.000 | |
| Europäische Union EO-Bills Tr. 9.8.2024 | EU000A3K4ER6 | EUR | 17.500 | 17.500 | |
| Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 21.3.2024 | EU000A3JZR92 | EUR | 20.000 | 20.000 | |
| Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 22.2.2024 | EU000A3JZR76 | EUR | 0 | 8.000 | |
| Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 23.11.2023 | EU000A3JZR19 | EUR | 0 | 10.000 | |
| 2,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(2024) | FI4000079041 | EUR | 0 | 2.500 | |
| 4,2500 % Frankreich EO-OAT 2007(23) | FR0010466938 | EUR | 0 | 9.000 | |
| 0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(24) | FR0014001N46 | EUR | 10.000 | 14.000 | |
| Frankreich EO-Treasury Bills 2023(23) | FR0127921189 | EUR | 0 | 10.000 | |
| Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24) | FR0127613505 | EUR | 0 | 9.500 | |
| Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24) | FR0127613497 | EUR | 0 | 9.000 | |
| Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24) | FR0127921072 | EUR | 2.000 | 10.000 | |
| Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24) | FR0127921312 | EUR | 10.000 | 10.000 | |
| Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24) | FR0127921338 | EUR | 25.000 | 25.000 | |
| Frankreich EO-Treasury Bills 2024(24) | FR0128227727 | EUR | 10.000 | 10.000 | |
| 2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24) | NL0010733424 | EUR | 5.000 | 7.000 | |
| Niederlande EO-Treasury Bills 2023(23) | NL0015001F08 | EUR | 0 | 10.000 | |
| Niederlande EO-Treasury Bills 2023(23) | NL0015001GL1 | EUR | 0 | 9.000 | |
| Niederlande EO-Treasury Bills 2023(24) | NL0015001L75 | EUR | 10.000 | 15.000 | |
| Niederlande EO-Treasury Bills 2023(24) | NL0015001S60 | EUR | 11.000 | 11.000 | |
| Niederlande EO-Treasury Bills 2024(24) | NL0015001Z53 | EUR | 10.000 | 10.000 | |
| 1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23) | AT0000A105W3 | EUR | 0 | 4.000 | |
| 0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24) | AT0000A28KX7 | EUR | 0 | 3.000 | |

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

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

Jahresbericht

Systematic Dispersion Fund X

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|-------------|----------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 1.410.261,64 | 0,77 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 4.022.201,59 | 2,20 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 109.627,16 | 0,06 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 389,45 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 5.542.479,84 | 3,03 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -77.270,30 | -0,04 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -708.634,74 | -0,39 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -708.634,74 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -103.937,30 | -0,06 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -9.354,26 | -0,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | 216.098,48 | 0,13 |
| - Depotgebühren | EUR | -45.591,46 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 267.342,49 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -5.652,55 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -683.098,12 | -0,37 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 4.859.381,73 | 2,66 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 1.097.498,26 | 0,60 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -5.562.134,27 | -3,05 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | -4.464.636,01 | -2,45 |

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund X

| | | | |
|--|-----|--------------------|--------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 394.745,72 | 0,21 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 102.498,18 | 0,06 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -404.705,58 | -0,22 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -302.207,40 | -0,16 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 92.538,32 | 0,05 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2023/2024 | |
|--|-----|------------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 247.385.916,06 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | -66.106.819,27 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 64.907.680,04 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -131.014.499,31 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | -298.778,46 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 92.538,32 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 102.498,18 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -404.705,58 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 181.072.856,65 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | | je Anteil |
|--|-----|-------------------|--|-------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 394.745,72 | | 0,21 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | | 0,00 |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr | EUR | 0,00 | | 0,00 |
| II. Wiederanlage | EUR | 394.745,72 | | 0,21 |

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund X

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|-----------|--|----------------|---|--------|
| 2022/2023 *) | Stück | 2.471.897 | EUR | 247.385.916,06 | EUR | 100,08 |
| 2023/2024 | Stück | 1.826.377 | EUR | 181.072.856,65 | EUR | 99,14 |

*) Auflegedatum 14.11.2022

Jahresbericht

Systematic Dispersion Fund I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|------------|-------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 19.227,00 | 0,76 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 54.839,72 | 2,18 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 1.495,03 | 0,06 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 5,31 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 75.567,06 | 3,00 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -729,63 | -0,03 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -9.786,09 | -0,39 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -9.786,09 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -960,26 | -0,04 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -74,66 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -3.203,30 | -0,13 |
| - Depotgebühren | EUR | -544,76 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -2.613,57 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -44,97 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -14.753,94 | -0,59 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 60.813,11 | 2,41 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 16.248,70 | 0,64 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -77.184,92 | -3,06 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | -60.936,22 | -2,42 |

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund I

| | | | |
|--|-----|------------|-------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -123,11 | -0,01 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 6.126,70 | 0,24 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -44.451,61 | -1,76 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -38.324,91 | -1,52 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -38.448,02 | -1,53 |

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | |
|--|-----|------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 1.484.008,62 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | 999.999,95 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 999.999,95 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | 0,00 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | 19.644,48 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | -38.448,02 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 6.126,70 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -44.451,61 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 2.465.205,04 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|--|-----|-------------|--------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -123,11 | -0,01 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 123,11 | 0,00 |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr | EUR | 0,00 | 0,00 |
| II. Wiederanlage | EUR | 0,00 | -0,01 |

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|--------|--|--------------|---|-------|
| 2023 *) | Stück | 15.001 | EUR | 1.484.008,62 | EUR | 98,93 |
| 2023/2024 | Stück | 25.209 | EUR | 2.465.205,04 | EUR | 97,79 |

*) Auflegedatum 09.06.2023

Jahresbericht

Systematic Dispersion Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

| | | | insgesamt |
|---|-----|-------------|----------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 1.429.488,64 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 4.077.041,31 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 111.122,19 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | EUR | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 394,76 |
| Summe der Erträge | | EUR | 5.618.046,90 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -77.999,93 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -718.420,83 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -718.420,83 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -104.897,56 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -9.428,92 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | 212.895,18 |
| - Depotgebühren | EUR | -46.136,22 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 264.728,92 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -5.697,52 | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -697.852,06 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 4.920.194,84 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 1.113.746,96 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -5.639.319,19 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | -4.525.572,23 |

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

| | | | |
|--|--|------------|--------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 394.622,61 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | EUR | 108.624,88 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | EUR | -449.157,19 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | -340.532,31 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 54.090,30 |

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | | |
|--|-----|-----------------|------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 248.869.924,68 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | -65.106.819,32 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 65.907.679,99 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -131.014.499,31 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -279.133,97 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 54.090,30 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 108.624,88 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -449.157,19 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 183.538.061,68 |

**Jahresbericht
Systematic Dispersion Fund**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

| Anteilklasse | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *) | Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *) | Ertragsverwendung | Währung |
|-------------------------------------|----------------------------------|--|--|-------------------|---------|
| Systematic Dispersion Fund X | 10.000.000 | 0,00 | 0,270 | Thesaurierer | EUR |
| Systematic Dispersion Fund I | 500.000 | 0,00 | 0,490 | Thesaurierer | EUR |

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht

Systematic Dispersion Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

1.760.059,20

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG (G) (V) - Frankfurt

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

95,16

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,96

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.11.2022 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,02 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,07 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,90 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,94

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Sovereigns Eurozone (1-3 Y) TR (EUR) (ID: XFIIBOX0110 | BB: QW1E)

80,00 %

VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XF1000003138 | BB: VST1MISE)

20,00 %

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Systematic Dispersion Fund X

| | | |
|----------------|-----|-----------|
| Anteilwert | EUR | 99,14 |
| Ausgabepreis | EUR | 99,14 |
| Rücknahmepreis | EUR | 99,14 |
| Anzahl Anteile | STK | 1.826.377 |

Systematic Dispersion Fund I

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 97,79 |
| Ausgabepreis | EUR | 97,79 |
| Rücknahmepreis | EUR | 97,79 |
| Anzahl Anteile | STK | 25.209 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Gesamtkostenquote

Systematic Dispersion Fund X

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,33 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Systematic Dispersion Fund I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,57 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Systematic Dispersion Fund X

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Systematic Dispersion Fund I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 1.454,18

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

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|---|--------------------|-------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | in Mio. EUR | 84,3 |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 75,0 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 9,3 |
| | | |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 998 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| | | |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | in Mio. EUR | 4,8 |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 3,9 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 0,9 |

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Systematic Dispersion Fund

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Systematic Dispersion Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

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

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

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

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Anhang gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben pro Art von WpFinGesch / Total Return Swaps

| | | Total Return Swaps | |
|---|------------------------|---------------------------|---------------|
| Ertrags- und Kostenanteile | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| | absolut | EUR | -8.249.849,38 |
| | in % der Bruttoerträge | | 100 |
| Kostenanteil des Fonds | | | |
| | | EUR | 0,00 |
| Ertragsanteil der KVG | | | |
| | absolut | EUR | *) |
| | in % der Bruttoerträge | | - |
| Kostenanteil der KVG | | | |
| | | EUR | - |
| Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent) | | | |
| | absolut | EUR | **) |
| | in % der Bruttoerträge | | - |
| Kostenanteil Dritter | | | |
| | | EUR | - |
| Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag) | | | |
| | | EUR | 0,00 |

*) Ertragsanteile der KVG werden über die Verwaltungsvergütung abgedeckt.

***) Ertragsanteile der Portfoliomanager werden über die Portfoliomanager-Vergütung abgedeckt.

Jahresbericht

Systematic Dispersion Fund

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Total Return Swaps

Marktwert der Total Return Swaps

| | | |
|-------------------------|-----|---------------|
| absolut | EUR | -1.760.059,20 |
| in % des Fondsvermögens | | -0,96 |

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

| Rang | Name | Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR | Sitzstaat |
|------|--|--|------------------------|
| 1 | Citigroup Global Markets Europe AG (G) (V) - Frankfurt | 182.901.494,40 | Bundesrep. Deutschland |

Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit

| Laufzeitband | Bruttovolumen in EUR |
|---------------------------|----------------------|
| < 1 Tag | 0,00 |
| >= 1 Tag bis < 1 Woche | 0,00 |
| >= 1 Woche bis < 1 Monat | 0,00 |
| >= 1 Monat bis < 3 Monate | 182.901.494,40 |
| >= 3 Monate bis < 1 Jahr | 0,00 |
| >= 1 Jahr | 0,00 |
| unbefristet | 0,00 |

Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genettet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.

Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit den Kontrahenten Citigroup Global Markets Europe AG (G) (V) - Frankfurt abgeschlossen.

Mit dem Kontrahenten Citigroup Global Markets Europe AG (G) (V) - Frankfurt wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart.

Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen:

- EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

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

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang 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" enthalten.

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

Jahresbericht Systematic Dispersion Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

| | |
|----------------|-------------------|
| Anteilklasse X | 14. November 2022 |
| Anteilklasse I | 9. Juni 2023 |

Erstausgabepreise

| | |
|----------------|------------|
| Anteilklasse X | EUR 100,00 |
| Anteilklasse I | EUR 100,00 |

Mindestanlagesumme

| | |
|----------------|-------------------|
| Anteilklasse X | EUR 10.000.000,00 |
| Anteilklasse I | EUR 500.000,00 |

Verwaltungsvergütung

| | |
|----------------|---------------------|
| Anteilklasse X | derzeit 0,27 % p.a. |
| Anteilklasse I | derzeit 0,49 % p.a. |

Verwahrstellenvergütung

| | |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse X | derzeit 0,0225 % p.a. |
| Anteilklasse I | derzeit 0,0225 % p.a. |

Währung

| | |
|----------------|------|
| Anteilklasse X | Euro |
| Anteilklasse I | Euro |

Ertragsverwendung

| | |
|----------------|---------------|
| Anteilklasse X | Thesaurierung |
| Anteilklasse I | Thesaurierung |

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

| | |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse X | A3DQ2Q / DE000A3DQ2Q1 |
| Anteilklasse I | A3DQ2R / DE000A3DQ2R9 |

Jahresbericht

Systematic Dispersion Fund

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00

Telefax: 089 / 55878 460

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A - Niederlassung Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

4. Vertrieb

Citigroup Global Markets Europe AG

Postanschrift:

Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main

Telefon +49 (0) 69 1366 0

Telefax +49 (0) 69 1366 1377

de.citifirst.com

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
Systematic Dispersion Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900DSYZM9F2Q6ZA14

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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: __%

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds berücksichtigte ökologische Aspekte wie Emissionen, Ressourcenverbrauch und biologische Vielfalt. Bei den sozialen Aspekten waren politische Freiheit und Bürgerrechte die Leitprinzipien. Darüber hinaus sollten die Volkswirtschaften ein höheres ESG-Rating aufweisen als eine durchschnittliche Volkswirtschaft. Der Fonds investierte daher ausschließlich in Best-in-Class-Länder, das heißt solche, die in Bezug auf ESG-Transparenz und -Leistung führend sind.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf:

- (1) das Pariser Klimaschutzabkommen
- (2) Sie müssen Unterzeichner des Kyoto-Protokolls sein
- (3) Sie müssen Unterzeichner des Übereinkommens über die biologische Vielfalt sein

an.

Der Fonds wandte Ausschlüsse für Staaten an. Die folgenden Ausschlüsse wurden angewandt:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage der Bewertung von Freedom House ausgeschlossen.
- Staaten die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.
- Staaten, die nicht Unterzeichner des Kyoto-Protokolls sind
- Staaten, die nicht Unterzeichner des Übereinkommens über die biologische Vielfalt sind.

Es werden nur Länder mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens „A“ berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

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

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

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen 2024 | Auswirkungen 2023 |
|---|--|-------------------|-------------------|
| Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen | | | |
| 16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen | Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen | 0 | 0 |
| | Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen | 0,00% | 0,00% |

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

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

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



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

Einzelne PAI-Indikatoren, wie PAI 10 (Verstöße gegen den UN Global Compact) oder PAI 14 (Engagement in umstrittenen Waffen), werden als grundlegende Ausschlusskriterien betrachtet.

Darüber hinaus werden weitere PAI-Indikatoren im Rahmen eines quantitativen Prozesses berücksichtigt. Auf Portfolioebene werden die ausgewählten PAIs im historischen Vergleich verfolgt und entsprechend berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023-30.09.2024

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-------------|-------------------------|------------------------|
| Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24) | Governments | 5,91 | Frankreich |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/12 f.20.11.24 | Governments | 4,41 | Bundesrep. Deutschland |
| Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24) | Governments | 4,40 | Frankreich |
| Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24) | Governments | 3,08 | Frankreich |
| Europäische Union EO-Bills Tr. 9.8.2024 | Governments | 3,04 | andere Instit. der EU |
| Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.5.2024 | Governments | 2,65 | Belgien |
| Europäische Union EO-Bills Tr. 6.9.2024 | Governments | 2,63 | andere Instit. der EU |
| Niederlande EO-Treasury Bills 2024(24) | Governments | 2,35 | Niederlande |
| Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25) | Governments | 2,22 | Frankreich |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/05 f.14.05.25 | Governments | 2,22 | Bundesrep. Deutschland |
| Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) | Governments | 2,11 | Bundesrep. Deutschland |
| Europäische Union EO-Bills Tr. 10.1.2025 | Governments | 2,09 | andere Instit. der EU |
| Europäische Union EO-Bills Tr. 4.10.2024 | Governments | 1,98 | andere Instit. der EU |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/11 f.16.10.24 | Governments | 1,98 | Bundesrep. Deutschland |
| Niederlande EO-Treasury Bills 2023(24) | Governments | 1,94 | Niederlande |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

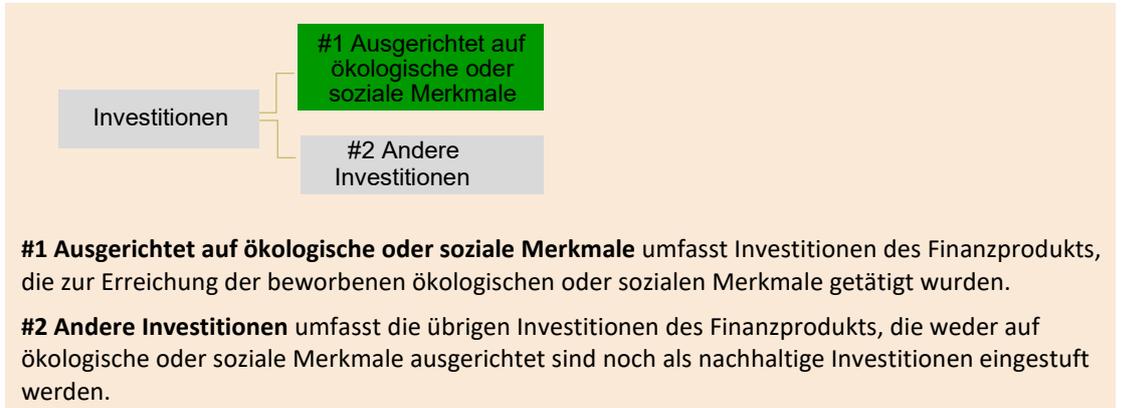
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 95,47% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- 94,60% Governments und
- 5,40% Sovereigns.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, sind uns nicht bekannt.

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die 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

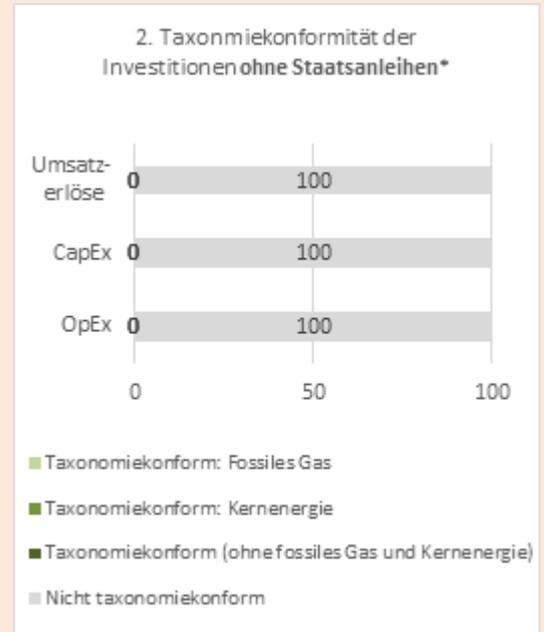
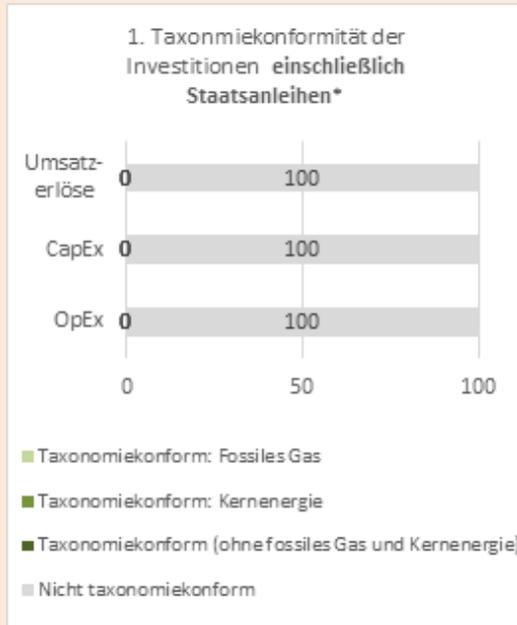
Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten

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

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



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

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

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



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen Total Return Swap zu Absicherungszwecken und Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die

nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

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

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

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

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

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

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.