



BANTLEON EQUITIES EUROPE SELECTION

Jahresbericht für die Zeit vom:
01.09.2024 – 31.08.2025

Herausgeber dieses Jahresberichts:

BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Aegidientorplatz 2a
30159 Hannover
Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333
<https://www.bantleon.com>

Hinweis:

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.

**Tätigkeitsbericht des BANTLEON Equities Europe Selection
für den Zeitraum vom 1. September 2024 bis 31. August 2025**

Anteilkasse 1 für den Zeitraum vom 1. September 2024 bis 31. August 2025

Anteilkasse S für den Zeitraum vom 1. September 2024 bis 31. August 2025

Das Portfoliomanagement des BANTLEON Equities Europe Selection wurde im Berichtszeitraum von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH übernommen.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in die entwickelten Aktienmärkte der Wirtschaftsregion Europa. Es werden die Länder der Eurozone zuzüglich Großbritannien, Schweiz, Schweden, Norwegen und Dänemark einbezogen. Hierbei werden nachhaltige Auswahlkriterien (ESG) berücksichtigt. Diese beinhalten die Themenfelder Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und Unternehmensführung (Governance). Der Fonds legt bis zu 100 Prozent in Vermögensgegenstände an, deren Wert im MSCI Europe ESG Leaders Index enthalten sind. Ziel ist es, den Wertzuwachs dieser Aktienmärkte in einem breit diversifizierten und liquiden Portfolio abzubilden. Der Fonds bietet einen effizienten und kostengünstigen Marktzugang und eignet sich damit als Basisinvestment und als Baustein einer strategischen Asset-Allokation.

Tätigkeiten für das Sondervermögen während des Berichtszeitraumes

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten/-faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen im geopolitischen Zusammenhang wie dem Krieg in der Ukraine, dem Nahostkonflikt oder der US-Zollpolitik.

Der BANTLEON Equities Europe Selection ist ausschließlich in Aktien investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds mit 99,47% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Damit ist die Aktienquote des Sondervermögens im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres um 0,48 Prozentpunkte gestiegen. Im betrachteten Zeitraum waren unter anderem auch Aktien in Fremdwährungen im Bestand. Der Anteil der Aktien, die in Fremdwährungen notiert sind, betrug zum Geschäftsjahresende 50,16% des gesamten Aktienvermögens. Demzufolge hat sich der Anteil an Aktien, die in Fremdwährungen notiert sind seit Geschäftsjahresanfang um 4,52 Prozentpunkte verringert.

Die Veränderung der Aktienstruktur des Sondervermögens während des betrachteten Zeitraums kann der folgenden Tabelle entnommen werden:

Branche	29.08.2025		30.08.2024	
	Aktien [%]	Fonds [%]	Aktien [%]	Fonds [%]
Automobilbau & Teile	0,50	0,50	0,54	0,54
Banken	11,73	11,67	8,88	8,79

Bergbau und Forstwirtschaft	1,43	1,42	1,81	1,79
Chemie	3,97	3,95	3,20	3,17
Finanzdienstleistungen	2,63	2,62	2,23	2,21
Gesundheitssystem	12,69	12,62	19,52	19,32
Handel	2,10	2,09	2,21	2,18
Haushalts- & persönliche Gegenstände	10,02	9,97	10,96	10,85
Hoch- und Tiefbau & Baumaterialien	2,93	2,91	1,98	1,96
Immobilienverwaltung und -entwicklung, REITs	0,98	0,98	0,74	0,73
Industriegüter & Dienstleistungen	12,61	12,54	11,62	11,50
Medien	4,76	4,73	3,50	3,47
Nahrungsmittel & Getränke	4,80	4,77	5,08	5,03
Reisen & Freizeit	0,54	0,54	0,18	0,18
Technologie	8,98	8,94	9,51	9,41
Telekommunikation	2,06	2,05	2,09	2,07
Versicherungen	8,82	8,77	7,78	7,70
Versorger	5,46	5,43	4,22	4,18
Öl & Gas	2,99	2,97	3,95	3,91
Gesamt	100,00	99,47	100,00	98,99

Zum Anfang des Berichtszeitraums war das Aktienvermögen im Bereich Gesundheitssystem 19,52 % und Industriegüter & Dienstleistungen 11,62 % vertreten. Am Ende des Berichtszeitraums haben diese Branchen ebenfalls den größten Teil am Aktienvermögen ausgemacht. Zum Ende des Berichtszeitraums waren die Branchen Gesundheitssystem 12,69 % und Industriegüter & Dienstleistungen 12,61 % am stärksten positioniert.

Das Investmentvermögen ist nicht in Zielfonds investiert.

Im Berichtszeitraum wurden keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten/-faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen im Zusammenhang mit dem Krieg in der Ukraine, dem Nahostkonflikt und der US-Zollpolitik.

Marktpreisrisiko

Der Fonds ist in Vermögensgegenstände investiert, welche neben den Chancen auf Wertsteigerung auch das Risiko von teilweisem bzw. vollständigem Verlust des investierten Kapitals beinhalten. Fällt der Marktwert der für das Sondervermögen erworbenen Vermögensgegenstände unter deren Einstandswert, führt ein Verkauf zu einer Verlustrealisation. Obwohl das Sondervermögen langfristige

Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden. Das Risiko des Anlegers ist jedoch auf die angelegte Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über das vom Anleger investierte Geld hinaus besteht nicht.

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, politischen und fiskalpolitischen 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.

Adressenausfallrisiko

Das Vermögen des Sondervermögens ist teilweise in liquiden Aktien von Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung angelegt. Diese weisen ein verhältnismäßig geringes Adressenausfallrisiko des Emittenten sowie ein hohes tägliches Börsenhandelsvolumen und somit geringes Liquiditätsrisiko auf.

Währungsrisiken

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte können durch Wechselkursschwankungen bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken sind definiert als die Gefahren vor Verlusten, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden miteingeschlossen.

Zur Vermeidung operationeller Risiken wurden ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus wurden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Wertentwicklung des Sondervermögens

Stichtag: 29.08.2025	seit:	Fonds	BM	Diff.
Berichtsperioden				
Beginn WE	30.11.2011	211,10%	222,52%	-11,43%
Auflage / verfügbar	30.11.2011	211,10%	222,52%	-11,43%
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	30.11.2011	8,60%	8,89%	-0,29%
1 Jahr	29.08.2024	1,12%	1,01%	0,11%
6 Monate	28.02.2025	-1,40%	-1,50%	0,10%
3 Monate	29.05.2025	0,57%	0,66%	-0,09%

1 Monat	29.07.2025	0,50%	0,58%	-0,07%
1 Woche	22.08.2025	-0,94%	-0,92%	-0,02%
Kalenderjahresperioden				
2021	30.12.2020	23,89%	24,08%	-0,19%
2022	30.12.2021	-10,64%	-10,87%	0,24%
2023	30.12.2022	14,26%	14,92%	-0,66%
2024	29.12.2023	6,56%	6,56%	0,00%
2025	30.12.2024	6,23%	6,11%	0,12%
Ultimoperioden				
Geschäftsjahr	30.08.2024	0,17%	0,07%	0,10%
Jahresultimo	30.12.2024	6,23%	6,11%	0,12%
Monatsultimo	31.07.2025	1,09%	1,15%	-0,05%

Benchmark BANTLEON Equities Europe ESG Leaders**04.09.2019**

MSCI Europe ESG Leaders NR Index 100,00 %

Sofern die Angaben zur Wertentwicklung nicht dem letzten Tag des Monats des Geschäftsjahresendes entsprechen, wurde der letztverfügbare ermittelte Fondspreis herangezogen.

Die im Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Positionen werden im Jahresbericht aufgeführt.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus der Veräußerung von Aktien, REITS, Devisen und Devisenkassageschäften.

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Vermögensübersicht zum 31.08.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	52.089.507,18	100,03
1. Aktien und aktienähnlich	51.795.197,15	99,47
2. Forderungen	212.097,13	0,41
3. Bankguthaben	82.212,90	0,16
II. Verbindlichkeiten	-18.044,13	-0,03
III. Fondsvermögen	52.071.463,05	100,00

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	14.711	0	0	CHF	54,3800	854.848,35	1,64
Alcon AG Namens-Aktien SF ,04	CH0432492467	STK	4.639	0	0	CHF	63,7600	316.067,88	0,61
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	STK	382	0	0	CHF	208,4000	85.068,50	0,16
Banque Cantonale Vaudoise Namens-Aktien SF 1	CH0531751755	STK	510	510	0	CHF	93,7500	51.091,56	0,10
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	8	0	0	CHF	12.060,0000	103.096,75	0,20
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	1	0	0	CHF	119.000,0000	127.161,21	0,24
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispst.) SF -,10	CH0030170408	STK	299	0	0	CHF	591,6000	189.019,68	0,36
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	80	0	11	CHF	3.381,0000	289.029,94	0,56
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	1.895	0	0	CHF	58,7000	118.865,27	0,23
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	418	0	0	CHF	165,6500	73.990,40	0,14
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	1.511	0	0	CHF	83,5600	134.918,21	0,26
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	612	68	170	CHF	569,6000	372.502,40	0,72
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	17.460	1.476	2.523	CHF	101,5400	1.894.475,86	3,64
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	1.350	0	0	CHF	81,8400	118.061,17	0,23
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK	2.669	0	0	CHF	12,7500	36.363,56	0,07
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.483	0	0	CHF	187,5000	297.132,46	0,57
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	444	0	0	CHF	231,1000	109.645,44	0,21
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	260	0	0	CHF	871,8000	242.213,25	0,47
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CH0008038389	STK	954	954	0	CHF	111,1000	113.258,32	0,22
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	2.918	0	0	CHF	144,8500	451.659,83	0,87
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	223	0	0	CHF	574,5000	136.899,72	0,26
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	252	0	0	CHF	269,0000	72.437,01	0,14
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.370	0	0	CHF	579,6000	848.509,33	1,63
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	67	0	0	DKK	13.340,0000	119.735,82	0,23
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.298	0	0	DKK	608,6000	105.827,88	0,20
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	1.795	333	241	DKK	1.440,0000	346.274,42	0,66
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	575	0	0	DKK	1.612,5000	124.211,28	0,24
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	30.017	1.208	1.471	DKK	358,8000	1.442.823,41	2,77
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	3.046	0	783	DKK	411,7000	167.998,04	0,32
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	1.510	0	0	DKK	199,7000	40.396,94	0,08
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	859	0	0	DKK	899,4000	103.499,80	0,20
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0063855168	STK	1.212	1.212	0	DKK	246,6000	40.039,55	0,08
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	2.776	3.054	2.199	DKK	167,8000	62.402,92	0,12
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	10.284	0	0	DKK	131,0000	180.479,06	0,35
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	1.954	72	0	EUR	64,9000	126.814,60	0,24
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWV	STK	1.561	0	0	EUR	169,7000	264.901,70	0,51
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	ES0105046017	STK	7.025	7.025	0	EUR	25,0500	175.976,25	0,34
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK	394	0	0	EUR	113,2000	44.600,80	0,09
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	1.337	0	0	EUR	60,6500	81.089,05	0,16
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	8.567	0	0	EUR	34,2500	293.419,75	0,56
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.935	4.935	0	EUR	177,4000	875.469,00	1,68
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	1.562	0	0	EUR	59,3200	92.657,84	0,18
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	3.929	0	0	EUR	72,4600	284.695,34	0,55
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.657	200	263	EUR	654,3000	2.392.775,10	4,60
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	1.268	0	0	EUR	59,6600	75.648,88	0,15

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	15.927	0	0	EUR	39,9000	635.487,30	1,22
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	44.506	19.034	18.119	EUR	3,2630	145.223,08	0,28
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.032	0	0	EUR	99,3200	102.498,24	0,20
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	9.689	0	0	EUR	76,9000	745.084,10	1,43
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	2.022	0	0	EUR	36,7300	74.268,06	0,14
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	3.553	3.553	0	EUR	25,9200	92.093,76	0,18
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	5.216	0	0	EUR	12,4100	64.730,56	0,12
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	5.223	0	0	EUR	31,0400	162.121,92	0,31
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	5.871	0	0	EUR	31,1900	183.116,49	0,35
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	6.734	0	5.347	EUR	32,3500	217.844,90	0,42
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.620	0	0	EUR	60,4000	97.848,00	0,19
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	10.280	0	0	EUR	15,6900	161.293,20	0,31
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	6.092	0	0	EUR	71,0400	432.775,68	0,83
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	5.985	0	0	EUR	26,9900	161.535,15	0,31
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.726	0	0	EUR	253,7000	437.886,20	0,84
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	6.080	0	0	EUR	7,9800	48.518,40	0,09
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	1.892	0	0	EUR	84,0800	159.079,36	0,31
EDP S.A. Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM000€	STK	34.381	34.381	0	EUR	3,8320	131.747,99	0,25
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	752	0	0	EUR	107,0000	80.464,00	0,15
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	533	533	0	EUR	99,5500	53.060,15	0,10
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	1.172	0	1.027	EUR	45,5800	53.419,76	0,10
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	1.870	1.870	0	EUR	26,1700	48.937,90	0,09
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	72.876	0	0	EUR	7,9680	580.675,97	1,12
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.834	2.834	0	EUR	263,4000	746.475,60	1,43
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	879	0	0	EUR	64,8400	56.994,36	0,11
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	2.859	0	0	EUR	16,6000	47.459,40	0,09
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	4.939	4.939	0	EUR	47,0000	232.133,00	0,45
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	5.337	0	0	EUR	18,9100	100.922,67	0,19
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM000€	STK	1.931	0	3.177	EUR	16,6200	32.093,22	0,06
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	1.684	0	0	EUR	63,0000	106.092,00	0,20
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	7.803	0	1.531	EUR	33,5200	261.556,56	0,50
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK	3.386	0	0	EUR	16,2600	55.056,36	0,11
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.318	0	0	EUR	202,5000	266.895,00	0,51
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	764	0	0	EUR	66,1000	50.500,40	0,10
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.524	0	0	EUR	72,2200	110.063,28	0,21
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	296	0	0	EUR	2.125,0000	629.000,00	1,21
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	58.611	5.590	5.681	EUR	16,1850	948.619,04	1,82
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	11.164	14.055	2.891	EUR	36,3150	405.420,66	0,78
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	29.274	0	4.653	EUR	20,5800	602.458,92	1,16
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK	3.441	3.441	0	EUR	12,7900	44.010,39	0,08
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	134.463	18.462	10.490	EUR	5,4090	727.310,37	1,40
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	2.318	0	0	EUR	21,0400	48.770,72	0,09
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	2.150	0	0	EUR	101,6000	218.440,00	0,42
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	667	0	0	EUR	235,0000	156.745,00	0,30
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	1.368	0	0	EUR	79,8000	109.166,40	0,21
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	2.266	0	0	EUR	18,9700	42.986,02	0,08
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	1.702	0	0	EUR	67,1500	114.289,30	0,22
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	847	0	0	EUR	89,1500	75.510,05	0,15
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	36.290	0	0	EUR	4,0680	147.627,72	0,28
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	3.566	0	0	EUR	53,3200	190.139,12	0,37
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.215	131	146	EUR	402,3500	891.205,25	1,71

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	762	0	0	EUR	72,0500	54.902,10	0,11
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	2.369	2.369	0	EUR	130,8000	309.865,20	0,60
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003604155	STK	3	3	0	EUR	8.320,0000	24.960,00	0,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.314	199	451	EUR	513,1000	1.187.313,40	2,28
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK	5.410	0	0	EUR	20,7900	112.473,90	0,22
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.357	0	0	EUR	107,5500	145.945,35	0,28
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	6.083	0	0	EUR	11,2000	68.129,60	0,13
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	2.069	0	0	EUR	50,6000	104.691,40	0,20
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	517	111	0	EUR	382,1000	197.545,70	0,38
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.167	87	184	EUR	545,2000	636.248,40	1,22
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	3.473	0	0	EUR	15,9050	55.238,07	0,11
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	5.197	0	0	EUR	5,4420	28.282,07	0,05
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	2.173	0	0	EUR	58,8000	127.772,40	0,25
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	50.425	0	0	EUR	3,6700	185.059,75	0,36
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	1.297	0	0	EUR	47,2000	61.218,40	0,12
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	3.165	0	2.558	EUR	20,1200	63.679,80	0,12
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	12.073	1.035	2.264	EUR	52,4000	632.625,20	1,21
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	2.697	2.697	0	EUR	76,4800	206.266,56	0,40
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	2.105	0	0	EUR	79,1800	166.673,90	0,32
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3	STK	2.137	2.138	1	EUR	39,6450	84.721,37	0,16
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	1.258	1.258	0	EUR	40,1200	50.470,96	0,10
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	3.537	0	0	EUR	16,6500	58.891,05	0,11
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	12.291	0	0	EUR	13,9350	171.275,09	0,33
Relxel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	1.531	0	1.892	EUR	27,6600	42.347,46	0,08
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	21.895	21.895	4.379	EUR	9,8260	215.140,27	0,41
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	200	0	0	EUR	196,5000	39.300,00	0,08
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.957	0	228	EUR	213,7000	1.059.310,90	2,03
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	820	820	0	EUR	111,5000	91.430,00	0,18
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	6.527	6.527	0	EUR	52,3000	341.362,10	0,66
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	6.262	0	0	EUR	23,7750	148.879,05	0,29
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI00090005961	STK	4.589	0	0	EUR	10,0100	45.935,89	0,09
Syensqo S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0974464977	STK	761	761	0	EUR	75,9000	57.759,90	0,11
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.094	0	0	EUR	82,6800	90.451,92	0,17
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	19.125	1.899	3.092	EUR	53,1000	1.015.537,50	1,95
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	10.749	3.384	0	EUR	24,6500	264.962,85	0,51
UPM-Kymmene Oyj Registered Shares o.N.	FI00090005987	STK	4.279	1.990	2.045	EUR	24,5600	105.092,24	0,20
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	625	0	0	EUR	61,5500	38.468,75	0,07
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	6.591	6.591	0	EUR	27,9300	184.086,63	0,35
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL00000395903	STK	2.274	0	0	EUR	109,3000	248.548,20	0,48
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	1.751	0	0	EUR	24,2700	42.496,77	0,08
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	2.090	0	0	GBP	36,1200	87.421,17	0,17
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135	GB00BTK05J60	STK	10.328	10.328	0	GBP	22,6500	270.898,75	0,52
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	3.196	0	0	GBP	21,5800	79.869,47	0,15
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	3.898	0	0	GBP	54,7200	247.007,70	0,47
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	2.872	0	0	GBP	21,8000	72.504,26	0,14
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	14.160	1.251	1.386	GBP	118,1000	1.936.581,24	3,72
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW2	STK	8.206	0	0	GBP	8,0480	76.478,97	0,15
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M8I	STK	28.718	0	0	GBP	6,5620	218.229,26	0,42
Barratt Redrow PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	16.917	8.913	0	GBP	3,6560	71.622,93	0,14
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	56.194	0	0	GBP	2,1720	141.342,36	0,27
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	2.713	0	1.227	GBP	24,9000	78.229,71	0,15

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	2.498	915	1.068	GBP	37,4600	108.363,44	0,21
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	1.140	0	0	GBP	46,9600	61.994,84	0,12
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	160.576	3.728	21.229	GBP	9,5580	1.777.338,84	3,41
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW5	STK	10.262	0	5.356	GBP	8,7600	104.101,91	0,20
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	1.585	0	0	GBP	46,8200	85.937,60	0,17
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	15.742	0	0	GBP	2,6330	47.999,13	0,09
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	51.306	0	0	GBP	2,5220	149.842,78	0,29
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	567.610	45.776	54.323	GBP	0,8230	540.969,08	1,04
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	19.502	0	0	GBP	2,6590	60.050,97	0,12
Melrose Industries PLC Registered Share LS-,001	GB00BNGDN82	STK	8.947	8.947	0	GBP	5,8560	60.673,78	0,12
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P4	STK	4.938	0	0	GBP	10,5450	60.300,41	0,12
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	44.762	6.340	0	GBP	10,4800	543.242,00	1,04
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	6.943	6.943	0	GBP	10,8450	87.196,55	0,17
Phoenix Group Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BGXQNP2	STK	8.718	0	0	GBP	6,8950	69.610,33	0,13
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	25.470	3.822	5.086	GBP	9,6640	285.041,72	0,55
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	6.323	0	643	GBP	55,0400	403.017,75	0,77
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	17.320	0	837	GBP	34,9500	700.999,39	1,35
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	26.122	7.160	0	GBP	3,5600	107.690,90	0,21
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	8.875	0	0	GBP	10,8500	111.511,76	0,21
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	9.588	0	0	GBP	2,9660	32.932,28	0,06
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GB00BP9LHF23	STK	10.387	0	0	GBP	3,8500	46.309,86	0,09
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY233E	STK	3.531	6.614	3.083	GBP	23,7000	96.910,01	0,19
Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFGQN1	STK	795	0	0	GBP	72,6500	66.884,47	0,13
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	9.896	9.896	0	GBP	17,5450	201.064,61	0,39
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	63.596	0	0	GBP	4,2250	311.156,65	0,60
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	22.271	0	971	GBP	46,1000	1.188.948,97	2,28
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	165.160	0	51.047	GBP	0,8822	168.730,85	0,32
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	1.494	0	0	GBP	31,9300	55.242,34	0,11
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	8.377	0	0	GBP	3,9300	38.124,45	0,07
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO00010345853	STK	2.228	0	0	NOK	251,0000	47.556,64	0,09
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO00010161896	STK	8.539	0	0	NOK	265,5000	192.794,11	0,37
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO00010096985	STK	8.011	1.827	2.367	NOK	243,9000	166.157,81	0,32
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO00010582521	STK	1.429	0	2.216	NOK	280,0000	34.026,12	0,07
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	5.229	0	0	NOK	204,6000	90.980,12	0,17
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO00005052605	STK	12.975	0	0	NOK	65,8400	72.647,29	0,14
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO00003733800	STK	5.544	0	0	NOK	111,0000	52.332,13	0,10
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO00010063308	STK	7.082	0	0	NOK	166,7000	100.395,38	0,19
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO00010208051	STK	1.376	1.376	0	NOK	363,4000	42.523,16	0,08
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE00014781795	STK	1.662	1.662	0	SEK	336,4000	50.499,20	0,10
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE00000695876	STK	2.372	0	0	SEK	436,1000	93.432,56	0,18
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	9.800	0	0	SEK	336,0000	297.414,96	0,57
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	25.305	0	0	SEK	152,0000	347.414,06	0,67
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	14.796	0	0	SEK	135,8500	181.552,16	0,35
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	2.393	0	1.351	SEK	326,9000	70.656,98	0,14
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	9.797	0	0	SEK	199,8500	176.845,79	0,34
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	4.348	1.350	0	SEK	343,5000	134.900,55	0,26
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	6.763	0	0	SEK	254,9000	155.706,48	0,30
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	1.631	0	438	SEK	850,6000	125.307,42	0,24
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	6.037	0	0	SEK	141,3000	77.047,90	0,15
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	1.079	0	0	SEK	368,4000	35.903,64	0,07
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	2.085	2.085	0	SEK	240,2000	45.235,20	0,09

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	12.052	0	0	SEK	39,7100	43.227,14	0,08
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	9.251	0	0	SEK	241,4000	201.708,13	0,39
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	2.380	2.380	0	SEK	235,8000	50.689,52	0,10
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	2.891	0	0	SEK	245,2000	64.027,42	0,12
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	4.813	0	0	SEK	129,0500	56.101,09	0,11
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	12.978	0	0	SEK	122,3500	143.419,83	0,28
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	6.345	6.695	8.560	SEK	164,9500	94.532,56	0,18
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	19.158	0	0	SEK	35,1300	60.789,11	0,12
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	13.534	6.235	6.177	SEK	292,3000	357.315,99	0,69
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663	STK	1.389	312	507	USD	123,8000	147.388,53	0,28
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN048	STK	2.310	514	0	USD	88,8300	175.878,37	0,34
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	1.446	1.446	0	USD	687,8000	852.454,62	1,64
Andere Wertpapiere									
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	FR0010040865	STK	655	0	0	EUR	83,8500	54.921,75	0,11
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW440C	STK	8.923	0	0	GBP	40,3900	417.356,63	0,80
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ6	STK	4.266	0	0	GBP	5,5900	27.615,65	0,05
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	9.937	0	6.996	GBP	6,3440	73.003,05	0,14
Summe Wertpapiervermögen									
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	39.918,19			%	100,0000	39.918,19	0,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DKK	9.171,67				%	100,0000	1.228,69	0,00
	NOK	89.055,43				%	100,0000	7.573,26	0,01
	SEK	103.957,74				%	100,0000	9.389,76	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	CHF	11.609,82				%	100,0000	12.406,04	0,02
	GBP	4.423,98				%	100,0000	5.123,13	0,01
	USD	7.669,69				%	100,0000	6.573,83	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche	EUR	91.325,69						91.325,69	0,18
Ansprüche auf Quellensteuer	EUR	71.607,51						71.607,51	0,14
Sonstige Forderungen	EUR	49.163,93						49.163,93	0,09

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung		EUR	-5.170,24				EUR	-18.044,13	-0,03
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.951,64					-5.170,24	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-9.742,16					-1.951,64	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-1.180,09					-9.742,16	-0,02
								-1.180,09	0,00
Fondsvermögen									
BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkategorie 1									
Anteilwert							EUR	215,10	
Anzahl Anteile							STK	220.327,000	
BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkategorie S									
Anteilwert							EUR	111,43	
Anzahl Anteile							STK	42.000,000	

Jahresbericht für BANTLEON Equities Europe Selection

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.08.2025	
Britische Pfund	(GBP)	0,8635300	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4646000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7592000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0714000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9358200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1667000	= 1 Euro (EUR)

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	461	461
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	0	11.727
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82	STK	0	788
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,056110	GB00BP0RGD03	STK	760	760
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	0	3.341
Canal+ S.A. Actions Port. EO -,25	FR001400T0D6	STK	11.900	11.900
Canal+ S.A. Actions Port. EO -,25	FR001400T0D6	STK	11.900	11.900
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFL09	STK	0	1.146
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	453	453
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL-,01	GB00BL6K5J42	STK	0	2.011
Havas N.V. Aandelen aan foonder EO -,20	NL0015002AH0	STK	11.900	11.900
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	0	6.074
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO,-01	NL0014332678	STK	2.265	2.662
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797	STK	0	2.091
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	0	705
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	0	859
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	0	2.199
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	0	284
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	STK	0	25.735
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	116.482	116.482
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	0	677
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK	0	3.987
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	0	1.686
Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181	STK	1.200	1.200
Vivendi SE Actions Port. EO 0,55	FR0000127771	STK	11.900	11.900
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	0	5.578

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509Q3	STK	1.882	1.882	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509R1	STK	1.900	1.900	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	54.033	54.033	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	58.702	58.702	
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974349814	STK	0	1.472	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Louis Hachette Group Actions Port. EO -,20	FR001400TL40	STK	11.900	11.900
--	--------------	-----	--------	--------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO ,-,50	ES0167050287	STK	54	54
---	--------------	-----	----	----

Andere Wertpapiere

LEG Immobilien SE Dividende Cash Line	DE000LEG1284	STK	762	762
Vonovia SE Dividende Cash Line	DE000A40ZU23	STK	6.591	6.591

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkasse 1**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025**

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	66.758,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.338.949,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.743,27
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-10.013,82
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-109.626,72
6. Sonstige Erträge	EUR	4.512,28
Summe der Erträge	EUR	1.297.323,11

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-97,56
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-55.682,22
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.941,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.830,80
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-33.606,75
Summe der Aufwendungen	EUR	-125.158,98

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR **1.172.164,13**

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkasse 1**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	939.567,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-488.047,50

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 451.519,53

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-759.488,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-727.463,46

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR -1.486.951,49

VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 136.732,17

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkasse 1**

Entwicklung des Sondervermögens

		2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.461.646,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.084,55
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-759.488,03
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-727.463,46
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR
		47.391.590,37

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkasse 1**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

I. für die Ausschüttung verfügbar

		insgesamt	je Anteil
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	6.578.961,86	29,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	EUR	1.623.683,66	7,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.030.481,39	31,91

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung	EUR	1.172.164,13	5,32
a) Barausschüttung	EUR	1.172.164,13	5,32
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkasse 1**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	EUR 33.525.360,47	EUR 176,53
2022/2023	EUR 40.276.819,57	EUR 190,99
2023/2024	EUR 46.925.838,16	EUR 220,02
2024/2025	EUR 47.391.590,37	EUR 215,10

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkasse S**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025**

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	6.591,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	132.201,91
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	665,82
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-108,05
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.823,70
6. Sonstige Erträge	EUR	445,50
Summe der Erträge	EUR	128.972,96

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9,63
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.486,21
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.161,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.265,69
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.318,20
Summe der Aufwendungen	EUR	-12.241,35

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR **116.731,61**

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkasse S**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	92.788,83
2. Realisierte Verluste	EUR	-48.205,73

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 44.583,10

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 161.314,71

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-92.807,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-14.356,07

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR -107.163,39

VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs

EUR 54.151,32

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkasse S**

Entwicklung des Sondervermögens

		2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.739.297,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-265.325,00
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-92.807,32
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-14.356,07
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR
		4.679.872,68

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkasse S**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

I. für die Ausschüttung verfügbar

			insgesamt	je Anteil
1. Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	95.839,99	2,28
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	161.314,71	3,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	140.423,09	3,34

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung	EUR	116.731,61	2,78
a) Barausschüttung	EUR	116.731,61	2,78
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkasse S**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	EUR 2.271.079,55	EUR 90,84
2022/2023	EUR 3.067.853,52	EUR 98,96
2023/2024	EUR 3.248.731,62	EUR 113,99
2024/2025	EUR 4.679.872,68	EUR 111,43

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilkategorie	Ertragsverwendung	Mindestanlagevolumen EUR	Verwaltungsvergütung bis zu 1,00% p.a., derzeit	Vertriebsprovision	Verwahrstellenvergütung bis zu 0,20% p.a., derzeit	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00% p.a., derzeit	Rücknahmeabschlag
BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkategorie 1	Ausschüttung	0,01	0,120	0,000	0,040	0,000	0,000
BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkategorie S	Ausschüttung	250.000,00	0,120	0,000	0,040	0,000	0,000

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von MSCI RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentengruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	5,12 %
größter potenzieller Risikobetrag	10,44 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,51 %

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Die Berechnung des Leverage basiert auf den Anforderungen des § 37 Abs. 4 DerivateV i.V.m § 35 Abs. 6 DerivateV und erfolgt analog zu Artikel 7 der EU Delegierten Verordnung 231/2013 (AIFM-VO). Dabei werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen grundsätzlich additiv angerechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage	0,99 %
--	--------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe ESG Leaders NR Index	100,00 %
----------------------------------	----------

Jahresbericht für BANTLEON Equities Europe Selection

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkasse 1

Anteilwert	EUR	215,10
Anzahl Anteile	STK	220.327.000

BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkasse S

Anteilwert	EUR	111,43
Anzahl Anteile	STK	42.000.000

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Rentenderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkategorie 1

Gesamtkostenquote	0,25 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkategorie S

Gesamtkostenquote	0,25 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist während des Berichtszeitraumes nicht angefallen.

Im Berichtszeitraum gab es keine an die Verwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlte Pauschalvergütung.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsentgelte.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge / Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen gezahlt.

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkategorie 1

Wesentliche sonstige Erträge:

Sonstige periodenfremde QueSt-Erträge	EUR	4.512,09
---------------------------------------	-----	----------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Fremde Depotgebühren	EUR	17.088,12
----------------------	-----	-----------

BANTLEON Equities Europe Selection - Anteilkategorie S

Wesentliche sonstige Erträge:

Sonstige periodenfremde QueSt-Erträge	EUR	445,48
---------------------------------------	-----	--------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Fremde Depotgebühren	EUR	1.687,22
----------------------	-----	----------

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

Transaktionskosten	EUR	21.112,61
--------------------	-----	-----------

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums	EUR	0,35 %
---	-----	--------

Höhe der Annual Tracking Difference	EUR	0,10 %
-------------------------------------	-----	--------

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	7.354.719,72
davon feste Vergütung	EUR	6.781.892,17
davon variable Vergütung	EUR	572.827,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft:	Anzahl	110,00
Höhe des gezahlten Carried Interest:	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	EUR	4.319.795,12
davon Geschäftsführer	EUR	779.479,96
davon andere Risikoträger	EUR	2.771.347,76
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	768.967,40
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	n.a.

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Beschreibung, wie die Vergütung und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unterliegt den geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben für Kapitalverwaltungsgesellschaften. Sie definiert gemäß § 37 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) Grundsätze für ihr Vergütungssystem, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind.

Das Vergütungssystem gibt keine Anreize zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der Gesellschaft verwalteten Fonds sind. Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Für die Geschäftsleitung einer Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie für Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmte weitere Mitarbeiter (sogenannte risikorelevante Mitarbeiter oder "Risktaker") ist aufsichtsrechtlich eine besondere Regelung bezüglich der variablen Vergütung vorgesehen. Die Gesellschaft hat entsprechend der gesetzlichen Vorgaben Mitarbeiterkategorien festgelegt, die der Gruppe der risikorelevanten Mitarbeiter zuzurechnen sind.

Die BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH hat unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes, der auch auf OGAW-Sondervermögen angewendet wird, ein Vergütungssystem implementiert. Die Vergütung kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonderen Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilauszahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung.

Jahresbericht für BANTLEON Equities Europe Selection

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Höhe der variablen Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch den Vorstand unter Einbindung des Aufsichtsrats und für den Vorstand durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Gesellschaft hat keinen Vergütungsausschuss eingerichtet. Als Bemessungsgrundlage hierfür wird sowohl die persönliche Leistung der Mitarbeiter bzw. des Vorstands als auch das Ergebnis der Gesellschaft herangezogen. Die Vergütungen können den Angaben zur Mitarbeitervergütung entnommen werden.

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die jährliche Überprüfung des Vergütungssystems wurde durch die Compliance-Funktion in Abstimmung mit dem zuständigen Vorstand der Gesellschaft durchgeführt. Dabei wurde festgestellt, dass die aufsichtsrechtlichen Vorgaben eingehalten wurden und das Vergütungssystem angemessen ausgestaltet war. Zudem wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB haben sich im Vergleich zum Vorjahr nicht ergeben.

Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Abschnitt Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten des Tätigkeitsberichtes zu finden.

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.

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

Informationen zur Anlagestrategie und politik sind im Tätigkeitsbericht im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten

Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs-, Mitwirkungs- und Interessenkonflikt Policy sind unter folgendem Link zu finden:

<https://www.bantleon.com/ueber-uns/mitwirkungspolitik>

Handhabung von Wertpapierleihgeschäften

Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hinweis an die Anleger

Angaben zu ökologischen und sozialen Merkmalen gem. Offenlegungsverordnung finden sich 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" des Jahresberichts.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

Auf Grund von Rundungen bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

Namensänderung der Gesellschaft

Die Gesellschaft BANTLEON Invest AG firmiert ab dem 24. Januar 2025 unter BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH.

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities Europe Selection**

Hannover, den 08. Dezember 2025

**BANTLEON Invest
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**
(Vormals: BANTLEON Invest AG)

Caroline Specht

Gerd Lückel

WIEDERGABE DES VERMERKS DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Hannover (vormals BANTLEON Invest AG, Hannover)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Bantleon Equities Europe Selection (vormals: BANTLEON Equities Europe ESG Leaders) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025 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.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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 zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens 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 nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hannover, den 8. Dezember 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

ppa. Lisa Helle
Wirtschaftsprüferin

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: BANTLEON Equities Europe Selection **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5299003LDU8Q5CXEHX25

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

● ● Nein

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 85,64% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale im Bereich des Klimaschutzes, sozialer Normen sowie der verantwortungsvollen Unternehmensführung durch die Nachbildung des MSCI Europe Selection Index (EUR) des Indexanbieters MSCI Inc. im Rahmen einer passiven Anlagestrategie beworben. Der Index bildet die Wertentwicklung von Unternehmen ab, die auf der Grundlage von ökologischen (Environment - „E“), sozialen (Social - „S“) und die verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance - „G“) betreffenden Kriterien (ESG Kriterien) aus dem MSCI Europe Index („Parent Index“) ausgewählt werden.

Dabei wendet der Index zur Bildung des Anlageuniversums die folgenden ESG-bezogenen Auswahl- und Ausschlusskriterien an.

1. Ausschlusskriterien

a. Generell ausgeschlossene Unternehmen sind Unternehmen, die mit kontroversen Waffen (Streumunition, Landminen, Waffen mit abgereichertem Uran, biologische/ chemische Waffen, Blendlaser, nicht aufspürbare Splitter und Brandwaffen) gemäß der Definition des Index in Verbindung stehen.

b. Zudem werden Unternehmen ausgeschlossen, die

- Atomsprengköpfe und/oder ganze Atomraketen herstellen,
- die Komponenten herstellen, die für die ausschließliche Verwendung in Kernwaffen (Gefechtsköpfe und Raketen) entwickelt oder wesentlich verändert wurden,
- die Hilfsdienste im Zusammenhang mit Kernwaffen anbieten,
- die Komponenten herstellen, die nicht für die ausschließliche Verwendung in Kernwaffen (Sprengköpfe und Flugkörper) entwickelt oder wesentlich verändert wurden, aber in Kernwaffen verwendet werden können,
- die Trägerplattformen herstellen oder montieren, die nicht für die ausschließliche Lieferung von Kernwaffen entwickelt oder wesentlich verändert wurden, aber die Fähigkeit haben, Kernwaffen zu liefern, und
- die Komponenten für nuklearexklusive Trägersysteme herstellen.

c. Daneben werden Unternehmen ausgeschlossen, die

- 5 % oder mehr ihres Umsatzes mit der Herstellung von Feuerwaffen und Kleinwaffenmunition für den zivilen Markt erzielen (ausgenommen sind Unternehmen, die für das Militär, die Regierung und die Strafverfolgungsbehörden tätig sind),
- 15 % ihres Gesamtumsatzes mit der Herstellung und dem Vertrieb (Groß- oder Einzelhandel) von Feuerwaffen oder Kleinwaffen-munition für den zivilen Gebrauch erzielen,
- die 5 % oder mehr ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakerzeugnissen erzielen,
- die 15 % oder mehr ihres Gesamtumsatzes mit der Herstellung, dem Vertrieb, dem Einzelhandel, der Lieferung und der Lizenzierung von Tabakerzeugnissen erzielen,
- die 10 % oder mehr ihres Umsatzes mit der Herstellung von alkoholbezogenen Produkten erzielen,
- die 10 % oder mehr ihres Umsatzes mit der Herstellung von konventionellen Waffen und Komponenten erzielen,
- die 10 % oder mehr ihres Umsatzes aus dem Besitz oder dem Betrieb von Glücksspielen verbundenen Geschäftaktivitäten erzielen,
- die 10 % oder mehr ihres Umsatzes aus dem Besitz oder dem Betrieb von Kernkraftwerken beziehen,
- die 5 % oder mehr ihrer Gesamteinnahmen (entweder gemeldet oder geschätzt) aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und der unkonventionellen Öl- und Gasförderung beziehen, und
- die 5 % oder mehr ihres Umsatzes (entweder gemeldet oder geschätzt) aus der thermischen Kohleverstromung erzielen.

2. ESG Qualitätsbewertung

Der Index nimmt einem Best-in-class-Ansatz folgend nur solche Unternehmen auf, die die Fähigkeit bewiesen haben, ESG-Risiken und ESG-Chancen angemessen zu berücksichtigen. Dafür greift der Index auf das MSCI ESG-Rating zurück und nimmt nur Unternehmen auf, die ein Mindest-ESG-Rating von „BB“ auf einer branchen-bezogenen, siebenstufigen Ratingskala von „AAA“ bis „CCC“ aufweisen. Diese Bewertungen sind nicht absolut, sondern gelten relativ zu den Vergleichs-unternehmen der Branche.

3. Bewertung von ESG-Kontroversen

Der Index greift auf den MSCI ESG Controversies Score zurück, um Unternehmen zu identifizieren, die in erhebliche Kontroversen in Bezug auf die Auswirkungen ihrer Unternehmensaktivitäten, Produkte und Dienstleistungen auf Umwelt, Gesellschaft und/oder Unternehmensführung involviert sind. Der verwendete

Bewertungsrahmen ist so konzipiert, dass er mit den internationalen Normen der UN-Menschenrechts-erklärung, der ILO-Erklärung über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und des UN Global Compact übereinstimmt. Der MSCI ESG ControversiesScore liegt auf einer Skala von 0-10, wobei „0“ die schwerwiegendste Kontroversie darstellt. Unternehmen müssen einen MSCI ESG Controversies Score von „3“ oder höher aufweisen, um in den Index aufgenommen zu werden.

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

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 haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Da der Fonds einer passiven Anlagestrategie folgt, liegen die bindenden Elemente für die Nachhaltigkeitsmerkmale des Fonds in den Nachhaltigkeitskriterien des Index. Als indexnachbildendes Söndervermögen versucht der Fonds, die Bestandteile des Index so genau wie möglich nachzubilden, indem er alle Wertpapiere, aus denen sich der Index zusammensetzt, in einem Verhältnis hält, das der jeweiligen Gewichtung im Index ähnlich ist. Da der Fonds ausschließlich auf Titel des zugrundeliegenden, nachhaltigen Anlageuniversums zurückgreift, liegen die konkreten Nachhaltigkeitskriterien inklusive der fortlaufenden Einhaltung beim Konstrukteur des Anlageuniversums.

Unabhängig davon hat die BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH in Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung folgendes Vorgehen zur Ermittlung definiert. Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung erfolgt anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterliegt daher inhärenten Unsicherheiten. Im Rahmen dieser Methodik wird in erster Linie auf das Sustainable Development Goal (SDG)-Bewertungsmodell eines renommierten Datenanbieters abgestellt. Nur sofern entsprechend Art. 2 Nr. 17 SFDR ein Zielbeitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel identifiziert wird, keine wesentliche negative Beeinträchtigung dieser Ziele durch das gleiche Unternehmen vorliegt (gemessen an genanntem SDG-Bewertungsmodell sowie weiteren Ausschlusskriterien) und eine gute Unternehmensführung angewandt wird, wird eine Investition als nachhaltig bezeichnet.

Ein Zielbeitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel liegt vor, sofern die Wirtschaftsaktivitäten des Emittenten hinsichtlich mindestens einem der zugeordneten SDGs durch den Datenanbieter als mindestenskonform bewertet sind, während sie hinsichtlich keinem der entsprechenden Zieldimension (Umwelt- oder Sozialziel) zugeordneten SDGs als non-konform oder deutlich non-konform bewertet sind. Darüber hinaus werden unabhängig von der Zuordnung zur Umwelt- oder Sozialdimension im Sinne des Do Not Significantly Harm (DNSH)-Prinzips und dem Prinzip der guten Unternehmensführung Unternehmen ausgeschlossen, die im Rahmen des SDG-Bewertungsmodells des Datenanbieters eine Bewertung von deutlich non-konform zu einem SDG aufweisen oder gegen weitere Kriterien verstößen. Diese sind einerseits Umsatzgrenzen (z.B. abgeleitet aus der Konsultationsfassung der BaFin-Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen) und andererseits Ratings hinsichtlich Governance und kontroversem Unternehmensverhalten.

Die Gesellschaft hat robuste schriftliche Pläne aufgestellt, in denen sie Maßnahmen dargelegt hat, die sie ergreifen würde, wenn der Index sich wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird. So wird fortlaufend sichergestellt, dass die investierten Emittenten fortlaufend den zugrundeliegenden Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Für diesen Fonds kam es im Betrachtungszeitraum zu keinen nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzverletzung, weswegen eine Erfüllung der mandatsindividuellen nachhaltigkeitsbezogenen Restriktionen gegeben war.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Referenzperiode	01.09.2024- 31.08.2025	01.09.2023- 31.08.2024	01.09.2022- 31.08.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	98,19%	98,78%	98,22%
Anteil von nachhaltigen Investitionen	85,64%	85,83%	83,42%

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

Ziel nachhaltiger Investitionen ist im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung (SFDR) das Leisten eines Beitrags zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel bei gleichzeitig ausbleibender wesentlicher negativer Beeinträchtigung dieser Ziele unter Berücksichtigung, dass die entsprechenden Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Der Fonds tätigt teilweise nachhaltige Investitionen im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088 – „SFDR“). Die nachhaltigen Investitionen sollen einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (sogenannte UN Sustainable Development Goals – „SDGs“) leisten. Die SDGs umfassen 17 Zielsetzungen, die darauf ausgerichtet sind, nachhaltig Frieden und Wohlstand zum Schutz des Planeten zu fördern. Dabei werden gleichzeitig soziale Ziele betreffend Gesundheit, Bildung und Arbeit wie ökologische Ziele betreffend den Klimawandel und Umweltschutz verfolgt.

Die Gesellschaft identifiziert den Anteil solcher nachhaltigen Investitionen i.S.d. Art. 2 Nr. 17 der SFDR anhand einer selbst entwickelten Methodik. Im Rahmen dieser Methodik wird in erster Linie auf das Sustainable Development Goal (SDG)-Bewertungsmodell eines renommierten ESG-Datenanbieters abgestellt. Nur sofern entsprechend Art. 2 Nr. 17 SFDR ein Zielbeitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel identifiziert wird, keine wesentliche negative Beeinträchtigung dieser Ziele durch das gleiche Unternehmen vorliegt (gemessen an genanntem SDG Bewertungsmodell sowie weiteren Ausschlusskriterien) und eine gute Unternehmensführung angewandt wird, wird eine Investition als nachhaltig bezeichnet. Ein Zielbeitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel liegt vor, sofern die Wirtschaftsaktivitäten des Emittenten hinsichtlich mindestens eines der zugeordneten SDGs durch den Datenanbieter als mindestens konform bewertet sind, während sie hinsichtlich keines der entsprechenden Zieldimension (Umwelt- oder Sozialziel) zugeordneten SDGs als non-konform oder deutlich non-konform bewertet sind. Darüber hinaus werden unabhängig von der Zuordnung zur Umwelt- oder Sozialdimension im Sinne des Do Not Significantly Harm (DNSH)-Prinzips und dem Prinzip der guten Governance Unternehmen ausgeschlossen, die im Rahmen des SDG Bewertungsmodells des Datenanbieters eine Bewertung von deutlich non-konform zu einem SDG aufweisen oder gegen weitere Kriterien verstößen. Diese sind einerseits Umsatzgrenzen (z.B. abgeleitet aus der Konsultationsfassung der BaFin-Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen) und andererseits Ratings hinsichtlich Governance und kontroversen Unternehmensverhaltens.

Abhängig von dem oder den für ein Investment als einschlägig erachteten SDGs kann die nachhaltige Investition auch zu einem oder mehreren der in Art. 9 der Taxonomieverordnung (Verordnung (EU) 2020/852) festgelegten sechs Umweltzielen

beitragen. Dabei handelt es sich um folgende Ziele: Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Unabhängig davon erfolgt die Messung des Anteils des Portfolios, der in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR investiert ist, anhand der bereits genannten Methodik. Der BANTLEON Equities Europe Selection erreichte im Berichtszeitraum einen Anteil von nachhaltigen Investitionen in Höhe von 85,64%. Diese Angaben stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation in nachhaltigen Investitionen aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums dar.

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

Trotz vorliegendem Zielbeitrag (Umwelt- oder soziales Ziel) im Sinne des Art. 17 Nr. 2 SFDR ist ein Investment unter Umständen nicht geeignet, als nachhaltig bezeichnet zu werden. Bereits der Zielbeitrag für ein Umwelt- oder soziales Ziel kann nach der vorliegenden Methodik nur bestehen, sofern die Aktivitäten des Emittenten hinsichtlich mindestens einem SDG als konform und hinsichtlich keinem anderen der jeweiligen Zieldimension (Umwelt- oder soziales Ziel) zugeordneten SDGs als non-konform oder schlechter bewertet sind. Darüber hinaus wird dem DNSH-Prinzip Rechnung getragen, indem auch solche Investitionen nicht als nachhaltig bezeichnet werden, die in Bezug auf ein SDG (unabhängig von der Zuordnung zur Umwelt- oder sozialen Zieldimension) als deutlich non-konform (i.S.v. "wesentliche negative Beeinträchtigung") bewertet sind.

Weiterhin setzt die Gesellschaft die in der Konsultationsfassung der BaFin-Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen genannten Ausschlusskriterien und die im Rahmen des gemeinsamen Ziemarktkonzeptes von Deutsche Kreditwirtschaft (DK), Deutscher Derivate Verband (DDV) und Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) genannten Ausschlusskriterien zur Beurteilung an sowie ein Mindestmaß an Governance- und kontroversenbezogenen Ratings eines ESG-Datenanbieters.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Klassifikation der Investitionen als "nachhaltig" im Sinne des Art. 2 Nr. 17 SFDR basiert im Wesentlichen auf den SDG-Bewertungen eines renommierten Nachhaltigkeitsdatenanbieters. Eines der angelegten DNSH-Kriterien ist, dass kein Titel hinsichtlich eines der SDGs 1 bis 16 als deutlich non-konform (i.S.v. "wesentliche negative Beeinträchtigung") bewertet sein darf. Dieses Kriterium ist ebenfalls dazu geeignet, eine PAI-Berücksichtigung zu gewährleisten.

So lässt sich qualitativ ein Zusammenhang herstellen zwischen den PAIs 1 bis 6 (Treibhausgasemissionen) und den SGDs 7 (Affordable and Clean Energy), 12 (Responsible Consumption and Production) und 13 (Climate Action). PAI 7 (Biodiversität) lässt sich mit Bewertungen zu den SDGs 2 (Zero Hunger), 1 (Responsible Consumption and Production), 14 (Life Below Water) und 15 (Life on Land) in Verbindung setzen. PAI 8 (Wasser) findet implizit Berücksichtigung in Bewertungen zu SDG 2 (Zero Hunger), 6 (Clean Water and Sanitation), 12 (Responsible Consumption and Production), 14 (Life Below Water) und 15 (Life on Land). PAI 9 (Gefährlicher Müll) lässt sich in Verbindung setzen mit SDG 2 (Zero Hunger), 3 (Good Health and Well-Being), 6 (Clean Water and Sanitation), 12 (Responsible Consumption and Production) und 15 (Life on Land). Die PAIs 10 (UNGC Prinzipien und OECD Guidelines) und 11 (Richtlinien zur Einhaltung von UNGC Prinzipien und OECD Guidelines) könnten implizit in der Bewertung zu SGDs 10 (Reduced Inequalities) enthalten sein. PAI 12 (Gender Pay Gap) lässt

sich in Zusammenhang bringen mit den SDGs 4 (Quality Education), 5 (Gender Equality), 8 (Decent Work and Economic Growth) sowie 10 (Reduced Inequalities) adressiert werden. PAI 14 (Kontroverse Waffen) ist wiederum direkt von SDG 16 (Peace, Justice and Strong Institutions) abgedeckt.

Über die SDGs hinaus finden Ausschlusskriterien im Rahmen der Bewertung "nachhaltiger Investitionen" gemäß der genannten Methodik statt, die ebenfalls dazu geeignet ist, sich positiv auf die PAI-Ausprägungen auszuwirken. So wird sich etwa der umsatzbezogene Ausschluss von Geschäftstätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe sowie Atomenergie positiv auf die Umwelt-bezogenen PAI-Ausprägungen auswirken, während insbesondere die Berücksichtigung von Governance- und Kontroversenbewertungen positive Effekte auf die PAIs mit sozialem Schwerpunkt hat. Teilweise sind einzelne PAIs auch direkt durch die zugrundeliegende Methodik adressiert (z.B. PAI 10 durch den direkten Ausschluss von Emittenten aus der Klassifikation als "nachhaltig" im Sinne des Art. 2 Nr. 17 SFDR aufgrund von Verstößen gegen den UN Global Compact).

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:

Für jede Investition, die als nachhaltig nach der genannten Methodik bezeichnet wird, ist sichergestellt, dass kein Verstoß gegen den UN Global Compact vorliegt. Dieses Kriterium wird anhand der Daten eines renommierten ESG-Datenanbieters geprüft. Die vorhandenen Überschneidungen vom UN Global Compact zu den UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie den OECD Leitsätzen für multinationale Unternehmen können den entsprechenden Veröffentlichungen der UN sowie der OECD entnommen werden.

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?

Eine Berücksichtigung der PAIs erfolgt in verschiedenen Dimensionen. Einerseits ergibt sich für einige PAIs direkt aus der Investmentstrategie (hier Indexstrategie) eine Berücksichtigung. Diese kann in Form von Positiv- oder Negativkriterien vorliegen. Weiterhin betrachtet die Gesellschaft die messbaren Ausprägungen der PAIs mithilfe von Daten eines renommierten ESG-Datenanbieters. Die Ausprägungen dieser Werte im Vergleich zu marktüblichen Portfolios lassen unter Umständen ebenfalls auf eine

implizite, wenn auch in der Investmentstrategie nicht explizit genannte Berücksichtigung schließen. Letztlich hat die Gesellschaft Prozesse etabliert, um dem/der jeweiligen FondsmanagerIn die Auswirkungen der Investmententscheidungen hinsichtlich der PAI-Ausprägungen transparent zu machen.

Auf Basis der Investmentstrategie werden folgende PAIs berücksichtigt:

PAI 14 (Kontroverse Waffen).

Eine implizite Berücksichtigung ergibt sich aus dem Vergleich zu marktüblichen Portfolien hinsichtlich der folgenden PAIs:

PAI 1 (Treibhausgasausstoß),
PAI 2 (Treibhausgasfußabdruck),
PAI 3 (Treibhausgasintensität),
PAI 4 (Exposition gegenüber Unternehmen, die im Sektor fossiler Brennstoffe tätig sind),
PAI 5 (Energieerzeugung und -verbrauch aus nicht erneuerbaren Quellen),
PAI 6 (Energieverbrauchsintensität nach High Climate Impact Sektoren),
PAI 7 (Biodiversität),
PAI 9 (Gefährlicher Müll),
PAI 10 (UNGC Prinzipien und OECD Guidelines),
PAI 11 (Richtlinien zur Einhaltung von UNGC Prinzipien und OECD Guidelines),
PAI 12 (Gender Pay Gap),
PAI 13 (Board Gender Diversität).

Darüber hinaus beteiligt sich die Gesellschaft an einem themenbezogenen Engagement hinsichtlich der Themen Net Zero (PAIs 1 bis 6), Biodiversität (PAI 7), Wasser (PAI 8) sowie Geschlechtergleichheit (PAIs 12 und 13).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.09.2024 -
31.08.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -09	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	3,64%	NL
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	3,19%	DK
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -25	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	2,87%	GB
Novartis AG Namens-Aktien SF 049	Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,77%	CH
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -50	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	2,62%	GB
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	2,52%	GB
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	2,32%	FR
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,97%	FR
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,68%	CH
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,57%	FR
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,36%	FR
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,35%	FR
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	1,30%	ES

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,27%	IT
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe		



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

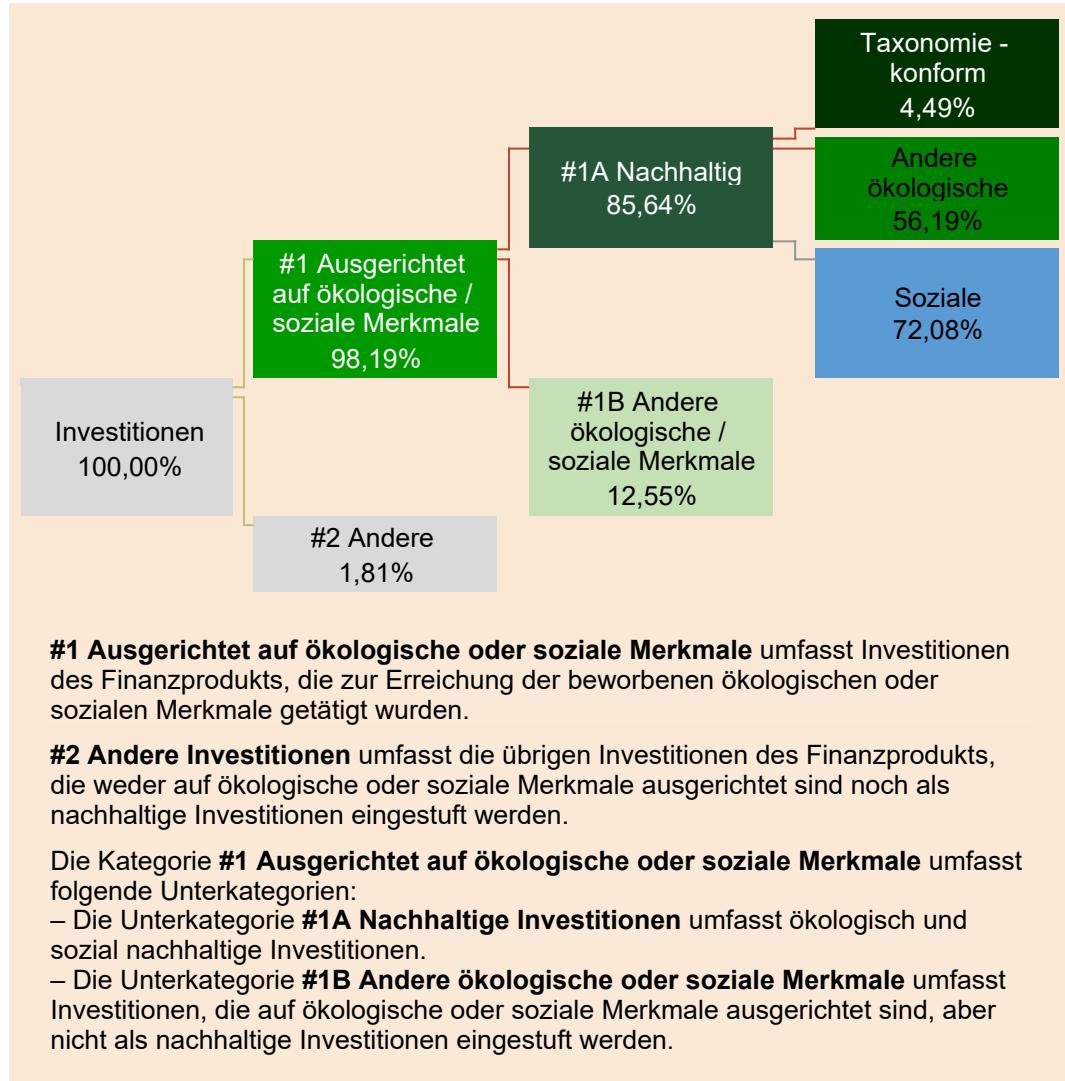
Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitrugen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Berichtszeitraum 98,19%. Darunter fallen alle Investitionen, die im Rahmen der verbindlichen Elemente der ESG-Anlagestrategie definierten Ausschlusskriterien des Fonds einhielten. Der Anteil der #2 anderen Investitionen, welche weder als ökologisch oder sozial eingestufte Investition eingruppiert wurden, betrug im Berichtszeitraum 1,81%. Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts betrug im Berichtszeitraum 85,64%. Eine nachhaltige Investition kann sowohl zu "Andere Ökologische" als auch "Soziale" gleichzeitig beitragen, wodurch in Summe ein Wert über 100% entstehen kann.

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



Wie sah die Vermögensallokation aus?

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	48,98%
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	13,07%
Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	11,89%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	4,29%
Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	4,13%
Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	4,08%
Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	3,72%
Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	3,25%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe - Keine fossilen Brennstoffe	2,76%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	2,05%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	1,48%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.

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



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

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Auf Basis der verfügbaren Daten und Kriterien für die unvollständige Anzahl der Umweltziele wird eine Quote von 4,49% taxonomiekonformen Investitionen mit und ohne Staatsanleihen ausgewiesen.

Zur Messung der Taxonomiekonformität wird auf umsatzbezogene Kennzahlen zurückgegriffen. Die Nutzung umsatzbezogener Kennzahlen ist maßgeblich begründet in der Verfügbarkeit dieser Kennzahlen. Hierdurch kann es zukünftig zu Abweichungen der angegebenen Mindestquoten kommen. Daten zum Umsatzanteil taxonomiekonformer Wirtschaftsaktivitäten auf Emittentenebene bezieht die Gesellschaft von einem renommierten ESG-Datenanbieter.

Über die ökologische Dimension hinaus versteht die Gesellschaft Nachhaltigkeit entsprechend der Sustainable Development Goals als ganzheitlich zu betrachtendes Spannungsfeld. Eine Reduktion des Themas auf ökologische Aspekte scheint nicht angemessen. Abseits ökologisch nachhaltiger Investitionen oder unter ökologischen Nachhaltigkeitskriterien ausgewählte Investitionen können auch Investitionen in sozial nachhaltige Investitionen oder Investitionen auf Basis sozialer Nachhaltigkeitskriterien erfolgen.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend 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.

Durch die im Indexkonzept verankerten Nachhaltigkeitskriterien ist jedoch sichergestellt, dass stets ökologische und soziale Kriterien berücksichtigt werden.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

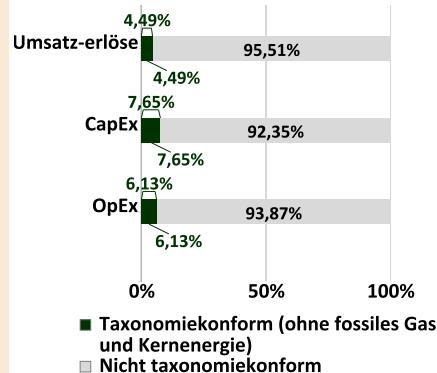
Ja:

In fossile Gas In Kernenergie

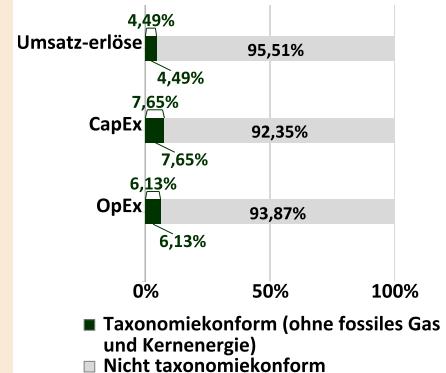
Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die 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.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100,0% der Gesamtinvestitionen wieder.

*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglicher bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

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

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum um 0,67 Prozentpunkte erhöht.

Referenzperiode	01.09.2024- 01.09.2023-
	31.08.2025 31.08.2024
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	4,49% 3,82%

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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die

Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht** berücksichtigen.

einem Umweltziel betrug im Berichtszeitraum 56,19%. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen im Berichtszeitraum betrug 72,08%. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



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

Unter Andere Investitionen fielen Investitionen, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen. Hierunter fallen beispielsweise Derivate, Investitionen zu Diversifikationszwecken oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.



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

Da der Fonds im Rahmen einer passiven Anlagestrategie den nachhaltigen Index MSCI Europe Selection Index (EUR) nachbildet, liegen die bindenden Elemente für die Nachhaltigkeitsmerkmale des Fonds in den Nachhaltigkeitskriterien des Index.

Kern der passiven Investmentstrategie des Fonds ist die Nachbildung des nachhaltigen Index. Die Güte der Nachbildung wird regelmäßig durch die Gesellschaft kontrolliert. Auf Indexebene findet eine quartärliche Überprüfung (Februar, Mai, August und November) sowie ggf. Austausch und Neugewichtung der enthaltenen Emittenten statt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds beabsichtigt, überwiegend in Aktien europäischer Emittenten unter Berücksichtigung nachhaltiger Auswahlkriterien (ESG) zu investieren. Diese umfassen Themenfelder aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und Unternehmensführung (Governance). Der Fonds legt bis zu 100 Prozent in Vermögensgegenstände an, deren Wert im MSCI Europe Selection Index enthalten sind. Der MSCI Europe Selection Index wird von der MSCI Ltd., London, administriert. Die definierten ESG-Charakteristika wurden auf Ebene des Index durch den Indexanbieter umgesetzt. Die Einhaltung der Anlagebedingungen und somit die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurde durch eine fortlaufende Prüfung der Anlagegrenzen sichergestellt.

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



Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Im Gegensatz zum zugrundeliegenden breiteren Universum (MSCI World Selection Index) unterscheidet sich der MSCI Europe Selection Index durch eine aufgrund der regional fokussierten Ausrichtung (Europa) reduzierten Konstituentenzahl. Die auf Ebene des breiteren Marktindex verankerten ESG-Charakteristika entsprechen denen des Referenzwertes.



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

Der Index MSCI Europe Selection Index integrierte ESG-Charakteristika auf Indexebene. Da das Finanzprodukt bis zu 100 Prozent in Vermögensgegenstände anlegt, deren Wert im MSCI Europe Selection Index enthalten sind, fallen die Ausprägungen der Nachhaltigkeitsindikatoren von Finanzprodukt und Referenzindex nahezu identisch aus.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für das Finanzprodukt wurden Wertpapiere, die im Wertpapierindex enthalten waren oder im Zuge von Indexveränderungen in diesen aufgenommen worden sind, erworben. Die definierten ESG-Charakteristika wurden auf Ebene des Index durch den Indexanbieter umgesetzt. Die Ausprägungen von Finanzprodukt und Referenzindex fallen aufgrund der passiven Abbildung des MSCI Europe Selection Index nahezu identisch aus.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Im Vergleich zu dem breiteren MSCI World Selection Index wies das Finanzprodukt durch die Orientierung und passive Abbildung des regionalen MSCI Europe Selection Index von MSCI Ltd. ein hinsichtlich der Konstituenten reduziertes Anlageuniversum auf. Die Ausprägungen der Nachhaltigkeitsindikatoren von Finanzprodukt und Referenzindex fallen wie beschreiben aufgrund der passiven Abbildung und der Tatsache, dass bis zu 100 Prozent in Vermögensgegenstände aus dem MSCI Europe Selection Index investiert wird, nahezu identisch aus.