



BANTLEON EQUITIES NORTH AMERICA 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 North America Selection
für den Zeitraum vom 1. September 2024 bis 31. August 2025**

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

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in die entwickelten Aktienmärkte der Wirtschaftsregion Nordamerika. Es werden die Länder USA und Kanada 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 North America 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 North America Selection ist ausschließlich in Aktien investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds mit 99,79% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Damit ist die Aktienquote des Sondervermögens im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres um 0,1 Prozentpunkte gestiegen. Der Anteil der Aktien, die in Fremdwährungen notiert sind, betrug zum Geschäftsjahresende 100% des gesamten Aktienvermögens.

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	3,36	3,35	2,42	2,42
Banken	2,60	2,60	2,54	2,53
Bergbau und Forstwirtschaft	1,18	1,18	0,92	0,92
Chemie	1,02	1,01	1,30	1,30
Finanzdienstleistungen	8,22	8,20	7,55	7,53
Gesundheitssystem	8,91	8,89	11,21	11,18
Handel	4,38	4,37	4,63	4,62
Haushalts- & persönliche Gegenstände	2,23	2,22	3,45	3,44
Hoch- und Tiefbau & Baumaterialien	1,31	1,31	1,25	1,24

Immobilienverwaltung und -entwicklung, REITs	2,43	2,42	2,52	2,51
Industriegüter & Dienstleistungen	7,95	7,93	7,89	7,87
Medien	1,54	1,54	1,90	1,89
Nahrungsmittel & Getränke	2,29	2,28	2,74	2,73
Reisen & Freizeit	2,13	2,13	1,89	1,88
Technologie	44,46	44,37	40,88	40,76
Telekommunikation	0,62	0,62	0,61	0,61
Versicherungen	2,22	2,21	2,58	2,57
Versorger	1,19	1,19	1,32	1,31
Öl & Gas	1,97	1,97	2,39	2,38
Gesamt	100,00	99,79	100,00	99,69

Zum Anfang des Berichtszeitraums war das Aktienvermögen im Bereich Technologie 40,88 % und Gesundheitssystem 11,21 % vertreten. Am Ende des Berichtszeitraums haben diese Branchen ebenfalls den größten Teil am Aktienvermögen ausgemacht. Zum Ende des Berichtszeitraums waren die Branchen Technologie 44,46 % und Gesundheitssystem 8,91 % 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	546,10%	600,72%	-54,62%
Auflage / verfügbar	30.11.2011	546,10%	600,72%	-54,62%
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	30.11.2011	14,53%	15,20%	-0,68%
1 Jahr	29.08.2024	9,96%	11,14%	-1,18%
6 Monate	28.02.2025	0,45%	1,46%	-1,01%
3 Monate	29.05.2025	5,81%	6,58%	-0,77%
1 Monat	29.07.2025	1,07%	1,06%	0,00%
1 Woche	22.08.2025	1,45%	1,37%	0,08%
Kalenderjahresperioden				
2021	30.12.2020	42,80%	43,55%	-0,75%
2022	30.12.2021	-15,61%	-15,55%	-0,06%
2023	30.12.2022	22,47%	22,66%	-0,19%
2024	29.12.2023	31,10%	32,09%	-1,00%

2025	30.12.2024	-2,74%	-1,85%	-0,88%
Ultimoperioden				
Geschäftsjahr	30.08.2024	9,73%	11,06%	-1,33%
Jahresultimo	30.12.2024	-2,74%	-1,85%	-0,88%
Monatsultimo	31.07.2025	0,04%	0,00%	0,04%

Benchmark BANTLEON Equities North America ESG Leaders

04.09.2019

MSCI North America 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 und Devisen.

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America Selection**

Vermögensübersicht zum 31.08.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	78.015.317,82	100,03
1. Aktien und aktienähnlich	77.829.514,79	99,79
2. Forderungen	52.832,70	0,07
3. Bankguthaben	132.970,33	0,17
II. Verbindlichkeiten	-23.010,89	-0,03
III. Fondsvermögen	77.992.306,93	100,00

Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	77.829.514,79	99,79	
Aktien										
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	2.064	0	0	CAD	191,4300	246.080,34	0,32
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016		STK	2.029	0	0	CAD	164,0300	207.282,46	0,27
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075		STK	3.651	0	0	CAD	85,8200	195.145,07	0,25
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	CA11271J1075		STK	5.599	0	0	CAD	90,5300	315.689,56	0,40
CAE Inc. Registered Shares o.N.	CA1247651088		STK	1.072	0	0	CAD	37,1500	24.803,38	0,03
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	1.238	0	0	CAD	108,1400	83.380,45	0,11
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	1.744	0	0	CAD	132,2000	143.593,63	0,18
Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024		STK	290	0	0	CAD	170,7800	30.845,53	0,04
CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	CA12532H1047		STK	384	384	0	CAD	132,6700	31.729,35	0,04
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075		STK	769	286	0	CAD	185,0500	88.628,35	0,11
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	7.094	0	0	CAD	65,7800	290.631,23	0,37
FirstService Corp. Registered Shares o.N.	CA33767E2024		STK	186	0	0	CAD	275,8700	31.957,64	0,04
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079		STK	1.859	0	0	CAD	68,2100	78.974,10	0,10
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066		STK	783	0	0	CAD	275,9400	134.565,48	0,17
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047		STK	1.557	0	0	CAD	11,6800	11.326,32	0,01
Keyera Corp. Registered Shares o.N.	CA4932711001		STK	954	0	0	CAD	44,3500	26.351,13	0,03
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	2.700	2.700	0	CAD	27,8300	46.798,74	0,06
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015		STK	1.728	2.160	432	CAD	55,5100	59.740,96	0,08
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063		STK	2.579	0	0	CAD	15,7600	25.314,23	0,03
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096		STK	819	0	0	CAD	97,7200	49.845,34	0,06
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034		STK	1.250	0	0	CAD	143,4100	111.646,90	0,14
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	1.610	0	0	CAD	80,8600	81.080,58	0,10
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068		STK	1.499	0	0	CAD	45,3600	42.347,90	0,05
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034		STK	1.790	0	0	CAD	51,6100	57.536,59	0,07
RB Global Inc. Registered Shares o.N.	CA74935Q1072		STK	395	0	0	CAD	157,6800	38.791,00	0,05
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007		STK	1.450	0	0	CAD	49,1300	44.368,22	0,06
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076		STK	3.910	0	591	CAD	194,7800	474.327,55	0,61
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849038085		STK	530	0	0	CAD	245,1300	80.915,10	0,10
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092		STK	5.715	0	0	CAD	100,2700	356.898,30	0,46
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	1.629	0	0	CAD	133,7000	135.646,85	0,17
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	2.001	0	0	USD	157,5600	270.230,19	0,35
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	2.061	0	0	USD	256,1700	452.529,67	0,58
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.487	0	0	USD	353,9600	451.134,41	0,58
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	6.643	4.905	3.893	USD	168,5800	959.867,10	1,23
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028		STK	1.758	0	0	USD	106,1000	159.872,98	0,20
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	863	0	0	USD	124,9600	92.432,06	0,12
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016		STK	218	0	0	USD	141,1300	26.370,40	0,03
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74		STK	328	0	0	USD	170,9700	48.065,62	0,06
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	806	0	0	USD	203,7600	140.765,03	0,18
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076		STK	383	383	0	USD	452,3300	148.489,23	0,19
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	17.461	0	593	USD	211,6400	3.167.434,68	4,06
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	14.526	259	961	USD	212,3700	2.644.112,99	3,39
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.875	0	0	USD	326,9900	525.504,63	0,67
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	576	0	0	USD	142,9300	70.564,57	0,09
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	316	0	0	USD	516,6300	139.928,93	0,18

Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	1.606	0	0	USD	285,6100	393.151,33	0,50
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	5.103	5.103	0	USD	254,2500	1.112.057,73	1,43
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	4.104	3.041	2.943	USD	165,2700	581.356,03	0,75
Aptiv Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BTDN8H13		STK	858	858	0	USD	80,3000	59.053,23	0,08
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053		STK	1.227	0	0	USD	91,2000	95.913,60	0,12
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010		STK	542	193	0	USD	176,7800	82.124,59	0,11
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	518	0	0	USD	165,4300	73.448,82	0,09
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	936	0	0	USD	288,4900	231.444,79	0,30
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	1.253	0	0	USD	304,1000	326.594,07	0,42
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	41	0	0	USD	4.197,0900	147.493,52	0,19
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK	307	148	55	USD	781,9000	205.745,52	0,26
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	2.845	0	0	USD	45,5650	111.110,33	0,14
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK	1.049	0	0	USD	52,0700	46.817,03	0,06
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	654	0	0	USD	72,6600	40.729,96	0,05
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	1.765	0	0	USD	106,1000	160.509,56	0,21
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019		STK	433	433	0	USD	1.130,4800	419.557,59	0,54
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	145	46	0	USD	5.651,9900	702.441,54	0,90
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	3.854	878	0	USD	46,8800	154.860,31	0,20
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	572	0	112	USD	257,0700	126.034,15	0,16
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267		STK	422	0	0	USD	84,6300	30.611,01	0,04
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060		STK	43	0	173	USD	295,2800	10.882,87	0,01
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098		STK	406	0	0	USD	129,2900	44.991,63	0,06
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	1.277	577	601	USD	354,2900	387.784,63	0,50
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	1.420	1.252	0	USD	227,1400	276.453,93	0,35
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	2.543	0	0	USD	66,1700	144.227,57	0,18
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.730	0	0	USD	434,9100	644.890,97	0,83
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080		STK	361	0	0	USD	235,2600	72.794,09	0,09
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	1.017	0	0	USD	161,9900	141.204,96	0,18
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	494	0	0	USD	289,8900	122.744,20	0,16
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	4.219	0	0	USD	97,0900	351.095,15	0,45
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	225	451	226	USD	263,6300	50.841,48	0,07
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085		STK	704	0	0	USD	242,1400	146.110,02	0,19
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	759	0	0	USD	92,0900	59.909,41	0,08
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	933	0	0	USD	299,0000	239.107,74	0,31
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	1.343	1.343	214	USD	208,3200	239.799,23	0,31
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054		STK	1.535	0	0	USD	52,1600	68.625,70	0,09
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097		STK	392	0	0	USD	117,9400	39.626,71	0,05
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	12.324	0	0	USD	68,3600	722.095,35	0,93
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	2.356	0	0	USD	83,4200	168.455,92	0,22
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	12.224	0	0	USD	33,5700	351.726,82	0,45
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	1.694	0	0	USD	98,1700	142.538,77	0,18
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	US2166485019		STK	336	0	0	USD	64,5800	18.598,51	0,02
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	1.877	807	0	USD	113,1900	182.101,34	0,23
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	6.908	0	0	USD	32,6600	193.379,00	0,25
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	441	0	0	USD	401,9200	151.921,42	0,19
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097		STK	293	843	753	USD	168,9100	42.419,33	0,05
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.877	0	561	USD	205,2900	330.272,85	0,42
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	597	1.050	628	USD	118,1400	60.452,20	0,08
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	585	315	0	USD	491,4400	246.415,02	0,32
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK	653	0	0	USD	61,9700	34.684,50	0,04
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	1.140	0	0	USD	75,0800	73.361,79	0,09

Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026		STK	199	0	0	USD	215,0800	36.685,45	0,05
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK	1.136	566	0	USD	75,5100	73.523,07	0,09
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	494	0	0	USD	181,5900	76.888,20	0,10
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	1.199	0	0	USD	355,3400	365.177,56	0,47
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	1.732	0	0	USD	92,8000	137.764,29	0,18
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	806	0	0	USD	279,0200	192.757,45	0,25
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	1.797	0	0	USD	81,2300	125.113,83	0,16
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	688	283	1.058	USD	170,9900	100.832,36	0,13
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	776	0	0	USD	310,4100	206.461,10	0,26
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	2.574	188	163	USD	731,9600	1.614.866,75	2,07
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004		STK	257	257	472	USD	633,2500	139.491,94	0,18
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US29452E1010		STK	1.172	0	0	USD	53,2400	53.481,85	0,07
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	1.043	0	0	USD	64,3000	57.482,56	0,07
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	2.465	0	0	USD	43,7600	92.455,99	0,12
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	517	0	0	USD	121,2800	53.742,83	0,07
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	124	0	0	USD	375,7700	39.937,84	0,05
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	136	35	27	USD	1.506,3700	175.594,69	0,23
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070		STK	690	0	0	USD	234,2400	138.532,27	0,18
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	1.873	0	0	USD	69,7500	111.975,44	0,14
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	661	127	0	USD	197,0200	111.622,71	0,14
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	2.129	0	0	USD	137,6500	251.184,41	0,32
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	1.085	0	0	USD	48,0100	44.648,02	0,06
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	204	204	0	USD	241,0500	42.148,11	0,05
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	295	0	0	USD	247,7300	62.638,51	0,08
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013		STK	3.420	1.600	1.610	USD	276,0000	809.051,17	1,04
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	1.711	0	0	USD	48,4400	71.038,69	0,09
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	424	0	0	USD	139,3100	50.627,79	0,06
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	3.892	329	0	USD	112,5600	375.489,43	0,48
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	147	0	0	USD	1.014,4700	127.819,57	0,16
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	557	0	2.076	USD	22,6300	10.803,90	0,01
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	957	0	0	USD	132,2200	108.455,08	0,14
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	714	0	0	USD	407,2800	249.248,24	0,32
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	2.330	2.330	0	USD	23,1600	46.252,51	0,06
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	858	0	0	USD	276,3000	203.193,11	0,26
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	748	0	0	USD	66,6200	42.711,72	0,05
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	2.715	0	424	USD	407,4500	948.167,27	1,22
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	920	0	0	USD	25,2200	19.887,20	0,03
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	3.128	0	0	USD	28,3500	76.008,23	0,10
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK	255	0	0	USD	476,3400	104.111,34	0,13
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	180	0	0	USD	297,8900	45.958,86	0,06
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045		STK	4.529	0	0	USD	17,8000	69.097,63	0,09
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041		STK	82	0	209	USD	165,2200	11.612,27	0,01
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	245	0	0	USD	647,0300	135.872,42	0,17
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	962	0	0	USD	265,7500	219.123,60	0,28
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	906	0	0	USD	80,2600	62.325,84	0,08
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	206	0	0	USD	337,6000	59.608,81	0,08
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	13.283	0	0	USD	24,9300	283.830,62	0,36
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	1.652	0	0	USD	177,1400	250.823,07	0,32
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	1.227	0	0	USD	48,9600	51.490,46	0,07
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.947	0	0	USD	245,7300	620.696,25	0,80
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	807	0	0	USD	67,1000	46.412,70	0,06

Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	1.212	417	0	USD	668,2000	694.144,51	0,89
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	101	0	0	USD	188,7300	16.338,16	0,02
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	6.725	0	0	USD	175,4500	1.011.315,03	1,30
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	2.108	0	0	USD	108,6500	196.309,42	0,25
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	768	0	0	USD	79,4700	52.312,47	0,07
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025		STK	1.750	1.750	0	USD	20,5400	30.809,12	0,04
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	2.468	0	0	USD	29,2900	61.959,13	0,08
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	551	0	0	USD	166,5300	78.647,49	0,10
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	856	0	0	USD	128,7200	94.441,00	0,12
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	2.083	0	0	USD	67,4600	120.441,57	0,15
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055		STK	280	0	0	USD	275,2900	66.067,71	0,08
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062		STK	10.049	10.049	0	USD	104,0900	896.546,16	1,15
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071		STK	126	0	0	USD	559,4800	60.422,11	0,08
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.569	0	0	USD	482,1500	648.404,35	0,83
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	1.936	0	0	USD	257,5400	427.357,02	0,55
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50212V1008		STK	370	158	0	USD	364,8300	115.699,92	0,15
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	349	0	0	USD	205,0800	61.346,46	0,08
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025		STK	1.361	0	0	USD	179,3000	209.160,28	0,27
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	1.581	0	0	USD	206,4400	279.747,70	0,36
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060		STK	179	0	0	USD	612,2900	93.940,10	0,12
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041		STK	4.444	1.521	1.368	USD	77,2300	294.171,70	0,38
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	2.558	190	335	USD	590,4800	1.294.632,59	1,66
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	752	0	0	USD	69,8600	45.028,47	0,06
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	2.322	0	0	USD	312,2200	621.389,25	0,80
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	167	33	0	USD	2.472,2900	353.880,54	0,45
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	7.923	0	0	USD	83,2100	565.074,85	0,72
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	67	0	0	USD	1.283,1100	73.685,07	0,09
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	16.699	2.500	4.157	USD	509,6400	7.294.487,32	9,35
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	63	0	0	USD	174,7200	9.434,61	0,01
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	979	979	0	USD	62,0200	52.042,15	0,07
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	496	0	0	USD	509,4300	216.574,34	0,28
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.862	0	0	USD	150,1800	497.124,51	0,64
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	1.077	0	0	USD	95,2400	87.917,61	0,11
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046		STK	1.585	1.221	0	USD	117,2200	159.247,19	0,20
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099		STK	335	1.612	1.277	USD	138,9400	39.894,49	0,05
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	3.261	0	0	USD	72,9700	203.955,75	0,26
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044		STK	627	0	0	USD	130,9900	70.395,76	0,09
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085		STK	1.332	431	264	USD	148,6600	169.722,40	0,22
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	784	0	0	USD	149,8000	100.662,72	0,13
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	49.113	15.715	26.453	USD	180,1700	7.584.374,06	9,72
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	2.211	833	0	USD	239,0700	453.058,86	0,58
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	825	880	55	USD	103,9900	73.533,68	0,09
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	658	0	0	USD	149,7000	84.428,39	0,11
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK	1.119	0	0	USD	77,7300	74.552,04	0,10
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	1.371	0	0	USD	75,8900	89.179,04	0,11
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	339	0	0	USD	152,4100	44.284,73	0,06
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	3.209	3.209	1.161	USD	191,0200	525.399,14	0,67
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	942	0	0	USD	138,7200	112.003,29	0,14
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.158	619	0	USD	70,0600	129.587,28	0,17
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	5.751	3.775	2.251	USD	146,9800	724.506,71	0,93
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057		STK	698	0	0	USD	205,6200	123.015,99	0,16

Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	116	0	0	USD	314,9700	31.316,12	0,04
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	163	0	601	USD	111,2200	15.538,58	0,02
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	301	0	531	USD	80,2200	20.696,17	0,03
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	7.113	0	0	USD	155,6500	948.948,70	1,22
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	2.339	452	0	USD	246,1100	493.401,29	0,63
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	683	0	429	USD	108,7400	63.657,68	0,08
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009		STK	762	0	0	USD	215,0300	140.441,30	0,18
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK	1.016	204	0	USD	131,4700	114.488,32	0,15
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	650	196	0	USD	385,9600	215.028,71	0,28
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	360	0	0	USD	179,2000	55.294,42	0,07
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	624	0	0	USD	168,7100	90.233,17	0,12
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK	3.081	0	0	USD	27,3300	72.172,56	0,09
Rivian Automotive Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US76954A1034		STK	1.419	0	0	USD	13,6400	16.589,66	0,02
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	370	0	0	USD	349,1300	110.720,92	0,14
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.039	0	0	USD	547,5500	487.618,45	0,63
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	3.167	368	621	USD	254,5300	690.920,13	0,89
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	2.400	0	0	USD	36,4800	75.042,43	0,10
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	1.653	1.292	0	USD	172,3800	244.230,86	0,31
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	1.890	0	0	USD	81,4400	131.929,03	0,17
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	994	252	0	USD	928,6000	791.144,60	1,01
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24		STK	947	947	0	USD	46,3900	37.654,35	0,05
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	1.108	0	0	USD	115,2400	109.441,95	0,14
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009		STK	578	0	0	USD	131,5700	65.181,67	0,08
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754		STK	300	0	0	USD	244,7700	62.939,06	0,08
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK	1.605	0	0	USD	76,5800	105.349,19	0,14
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	833	158	0	USD	612,1700	437.076,89	0,56
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078		STK	576	576	0	USD	79,5900	39.293,60	0,05
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088		STK	659	0	0	USD	108,2800	61.160,98	0,08
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094		STK	962	179	0	USD	234,9000	193.686,29	0,25
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013		STK	1.253	1.309	453	USD	166,9600	179.309,92	0,23
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	1.376	0	0	USD	96,8100	114.177,22	0,15
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	8.590	176	0	USD	345,9800	2.547.328,53	3,27
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	5.456	1.829	0	USD	204,0900	954.414,19	1,22
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	3.434	0	0	USD	137,1200	403.591,39	0,52
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	1.680	1.680	336	USD	62,6500	90.213,42	0,12
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	701	0	0	USD	424,5000	255.056,57	0,33
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	694	0	0	USD	270,2800	160.773,40	0,21
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	798	0	0	USD	82,2100	56.230,03	0,07
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK	1.117	0	2.771	USD	46,7900	44.796,80	0,06
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021		STK	338	0	0	USD	106,3900	30.821,82	0,04
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	2.861	0	0	USD	48,6700	119.349,34	0,15
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	160	0	0	USD	530,6300	72.770,04	0,09
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	1.432	0	625	USD	222,3500	272.910,95	0,35
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	2.119	0	0	USD	87,2700	158.502,73	0,20
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	262	0	0	USD	955,2400	214.513,48	0,28
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001		STK	1.229	0	0	USD	151,1600	159.231,71	0,20
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084		STK	329	329	0	USD	272,3300	76.794,87	0,10
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	10.255	0	0	USD	43,9300	386.133,67	0,50
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	859	859	0	USD	392,0500	288.652,57	0,37
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	5.157	126	0	USD	349,8600	1.546.436,98	1,98
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	4.774	1.477	2.421	USD	117,6400	481.369,13	0,62

Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	180	0	0	USD	297,6500	45.921,83	0,06
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	222	0	0	USD	245,4500	46.704,29	0,06
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	1.183	0	0	USD	82,0400	83.186,18	0,11
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004		STK	3.660	0	0	USD	58,0000	181.949,09	0,23
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011		STK	686	0	0	USD	188,0600	110.576,12	0,14
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211		STK	243	0	0	USD	326,8400	68.074,20	0,09
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	965	0	0	USD	228,5000	188.996,74	0,24
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	616	0	0	USD	144,0100	76.035,11	0,10
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	791	0	0	USD	145,4700	98.625,84	0,13
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	318	0	482	USD	105,0600	28.635,54	0,04
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.392	0	0	USD	154,7900	184.681,31	0,24
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	1.209	870	0	USD	280,4200	290.586,94	0,37
Andere Wertpapiere										
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	1.334	0	0	USD	202,5600	231.606,27	0,30
Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL -,01	US0357108390		STK	1.320	0	0	USD	20,9900	23.748,01	0,03
BXP Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018		STK	525	0	0	USD	71,6700	32.250,58	0,04
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	237	0	0	USD	97,7400	19.854,62	0,03
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	1.005	0	0	USD	168,5700	145.206,87	0,19
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	269	0	0	USD	786,3500	181.304,66	0,23
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	2.169	0	0	USD	17,8600	33.203,34	0,04
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	1.219	284	0	USD	91,9700	96.092,77	0,12
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	2.632	0	0	USD	112,6400	254.108,58	0,33
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	335	0	0	USD	206,0400	59.161,22	0,08
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	1.901	482	0	USD	167,4000	272.758,55	0,35
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	2.256	0	0	USD	25,9500	50.178,45	0,06
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,00	0,00	
Aktien										
Abiomed Inc. (Contra Shares)	US003CVR0169		STK	142	0	0	USD	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	77.829.514,79	99,79	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	132.970,33	0,17	
Bankguthaben							EUR	132.970,33	0,17	
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	113.808,07			%	100,0000	113.808,07	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CAD	18.481,97			%	100,0000	11.510,80	0,01
			USD	8.926,96			%	100,0000	7.651,46	0,01

Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	52.832,70	0,07
Dividendenansprüche			EUR	46.971,35				46.971,35	0,06
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	5.608,16				5.608,16	0,01
Forderungen aus Kapitalrückzahlung			EUR	253,19				253,19	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-23.010,89	-0,03
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.588,60				-7.588,60	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.910,99				-2.910,99	0,00
Prüfungskosten			EUR	-8.671,77				-8.671,77	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.839,53				-3.839,53	0,00
Fondsvermögen							EUR	77.992.306,93	100,00
BANTLEON Equities North America Selection - Anteilklasse 1									
Anteilwert							EUR	558,41	
Anzahl Anteile							STK	139.668,000	

Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America Selection

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.08.2025	
Canadische Dollar	(CAD)	1,6056200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1667000	= 1 Euro (EUR)

Jahresbericht für BANTLEON Equities North America Selection

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	546	633	
Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	CA01626P1484	STK	0	2.513	
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	0	1.054	
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	0	465	
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	0	858	
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	0	181	
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	0	664	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	0	433	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	433	
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	0	719	
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	0	502	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	0	1.472	
Confluent Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	US20717M1036	STK	0	918	
Dayforce Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088	STK	0	1.211	
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	0	854	
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	0	45	
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051	STK	374	1.140	
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	0	1.189	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	0	546	
Fortune Brands Innovations Inc Registered Shares DL -,01	US34964C1062	STK	0	499	
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	STK	0	978	
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	STK	0	671	
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	0	1.329	
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	0	6.174	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	0	490	
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	0	925	
Lattice Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US5184151042	STK	0	1.930	
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	0	801	
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	0	113	

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America Selection**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	558	4.237	
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	0	18	
Paylocity Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US70438V1061	STK	0	254	
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	0	1.436	
Ralliant Corp. Registered Shares	US7509401086	STK	362	362	
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK	156	820	
SanDisk Corp. Registered Shares DL -,01	US80004C2008	STK	394	394	
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	0	148	
UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00001	US90364P1057	STK	0	1.244	

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America Selection - Anteilklasse 1**

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

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	959.404,17
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.908,07
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-263.970,86
4. Sonstige Erträge	EUR	9.159,92
Summe der Erträge	EUR	710.501,30

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.279,93
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-90.622,73
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-35.787,94
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.579,62
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-52.342,96
Summe der Aufwendungen	EUR	-196.613,18

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	513.888,12
--------------------------------------	------------	-------------------

Jahresbericht für BANTLEON Equities North America Selection - Anteilklasse 1

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.243.554,15
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.281.898,19

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	2.961.655,96
-----	--------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	3.475.544,08
-----	--------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.158.531,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-773.839,46

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	3.384.691,60
-----	--------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	6.860.235,68
-----	--------------

Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America Selection - Anteilklasse 1

Entwicklung des Sondervermögens

			2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	71.391.481,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-514.571,21
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	313.441,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.040.380,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.726.938,18		
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich			EUR	-58.280,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	6.860.235,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.158.531,06		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-773.839,46		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	77.992.306,93

Jahresbericht für BANTLEON Equities North America Selection - Anteilklasse 1

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	10.740.053,54	76,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.475.544,08	24,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.002.863,46	14,34
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.698.846,04	83,76
III. Gesamtausschüttung	EUR	513.888,12	3,68
1. Endausschüttung	EUR	513.888,12	3,68
a) Barausschüttung	EUR	513.888,12	3,68
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America Selection - Anteilklasse 1

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	55.290.375,01	EUR	401,21
2022/2023	EUR	59.406.602,83	EUR	425,15
2023/2024	EUR	71.391.481,53	EUR	512,65
2024/2025	EUR	77.992.306,93	EUR	558,41

Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America 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 %)		99,79
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	8,27 %
größter potenzieller Risikobetrag	13,88 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	10,66 %

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	1,00 %
--	--------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI North America ESG Leaders NR Index	100,00 %
---	----------

Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America Selection

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

BANTLEON Equities North America Selection - Anteilklasse 1

Anteilwert	EUR	558,41
Anzahl Anteile	STK	139.668,000

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 Aktienderivaten 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 North America Selection

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

BANTLEON Equities North America Selection - Anteilklasse 1		
Gesamtkostenquote		0,24 %
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 Aufwandserstattungen.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BANTLEON Equities North America Selection - Anteilklasse 1		
Wesentliche sonstige Erträge:		
Sonstige ord. Erträge	EUR	3.405,04
Sonstige periodenfremde QueSt-Erträge	EUR	5.754,88
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Fremde Depotgebühren	EUR	24.979,08
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten	EUR	9.377,09
Angaben für Indexfonds		
Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums	EUR	0,91 %
Höhe der Annual Tracking Difference	EUR	-1,33 %

Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America 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 North America 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 North America 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.

Namensänderung der Gesellschaft

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

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.

**Jahresbericht
für BANTLEON Equities North America 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 North America Selection (vormals: BANTLEON Equities North America 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 beigefügte 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

Name des Produkts:

BANTLEON Equities North America Selection

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299003LDU8Q5CXEHX25

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.

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 70,97% 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 North America 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 North America 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 angereichertem 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 mit Glücksspielen verbundenen Geschäftsaktivitäten 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 Umsatz (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 Unternehmenstätigkeiten, 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-Menschenrechtserklärung, der ILO-Erklärung über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und des UN Global Compact übereinstimmt. Der MSCI ESG Controversies Score liegt auf einer Skala von 0-10, wobei „0“ die schwerwiegendste Kontroverse darstellt. Unternehmen müssen einen MSCI ESG Controversies Score von „3“ oder höher aufweisen, um in den Index aufgenommen zu werden.

toren 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 renomierten 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 verstoßen. Diese sind einerseits Umsatzgrenzen (z.B. abgeleitet aus der Konsultationsfassung der BaFin-Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen) und andererseits Ratings hinsichtlich Governance und kontroversen 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?**

	01.09.2024- 31.08.2025	01.09.2023- 31.08.2024	01.09.2022- 31.08.2023
Referenzperiode			
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	99,73%	99,49%	99,49%
Anteil von nachhaltigen Investitionen	70,97%	84,19%	80,72%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt 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 verstoßen. 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 North America Selection erreichte im Berichtszeitraum einen Anteil von nachhaltigen Investitionen in Höhe von 70,97%. 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 getätigt 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 Zielmarktkonzeptes 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 SDGs 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 SDGs 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 Portfolien 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** **der** 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
Microsoft Corp. Registered Shares DL-00000625	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	7,05%	US
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-001	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	7,01%	US
Tesla Inc. Registered Shares DL-001	Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	2,50%	US
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,41%	US
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-001	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	2,38%	US
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	2,33%	US
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	2,27%	US
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-001	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	1,92%	US
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -0001	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,60%	US
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,29%	US
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -0001	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,26%	US
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	1,08%	US
Procter & Gamble Co. The Registered Shares o.N.	Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	1,05%	US

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	1,00%	US
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,00%	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

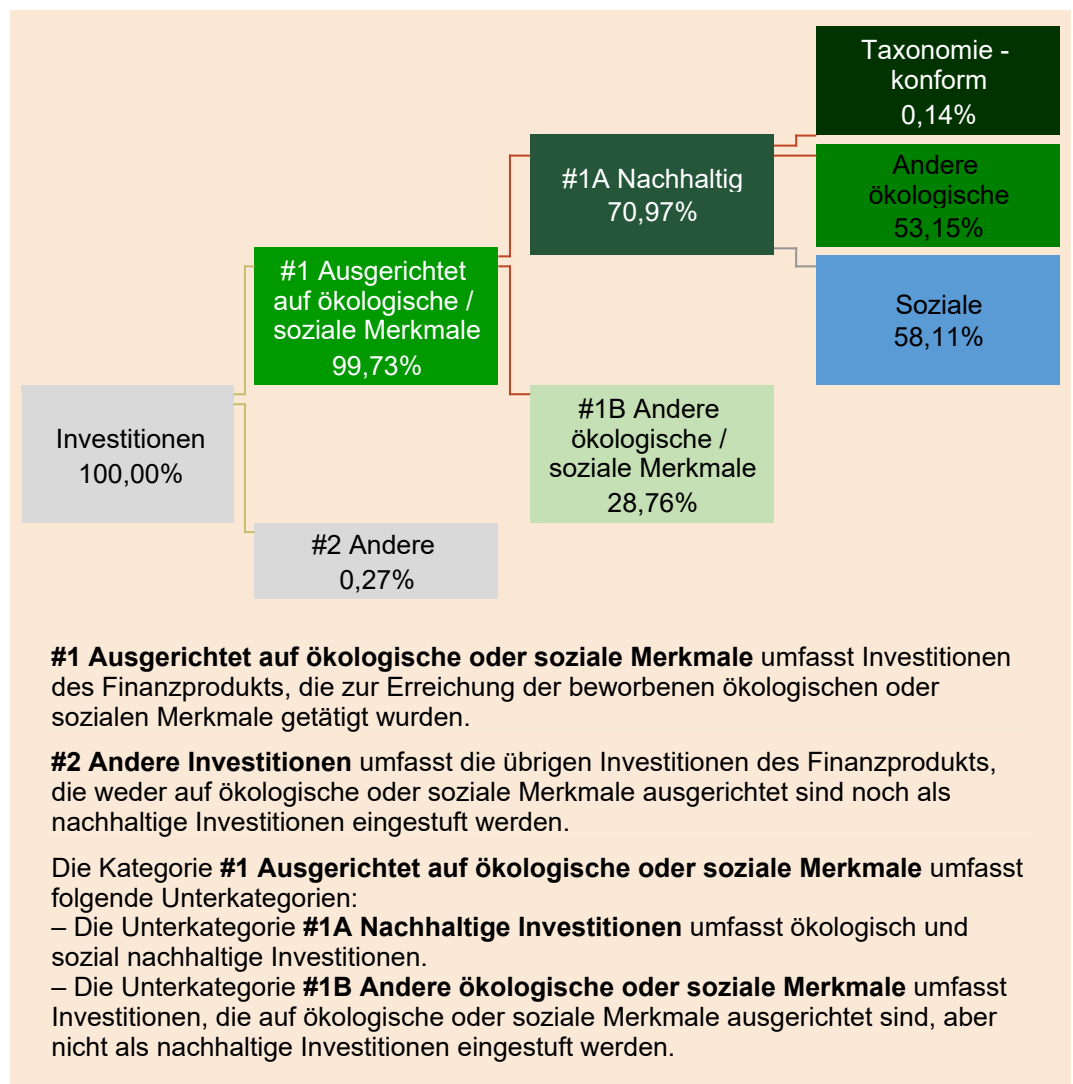
Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitrugen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Berichtszeitraum 99,73%. Darunter fallen alle Investitionen, die im Rahmen der verbindlichen Elemente der ESG-Anlagestrategie definierten Ausschlusskriterien des Fonds einhielten. Der Anteil der #2 anderen Investitionen, welche weder als ökologisch oder sozial eingestufte Investition eingruppiert wurden, betrug im Berichtszeitraum 0,27%. Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts betrug im Berichtszeitraum 70,97%. 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 %
Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	37,82%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	14,59%
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	10,88%
Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	9,92%
Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	8,04%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	5,94%
Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	4,57%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	3,13%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	2,51%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe - Keine fossilen Brennstoffe	2,51%

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 Abfallentsorgungsvorschriften.



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 0,14% 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.

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

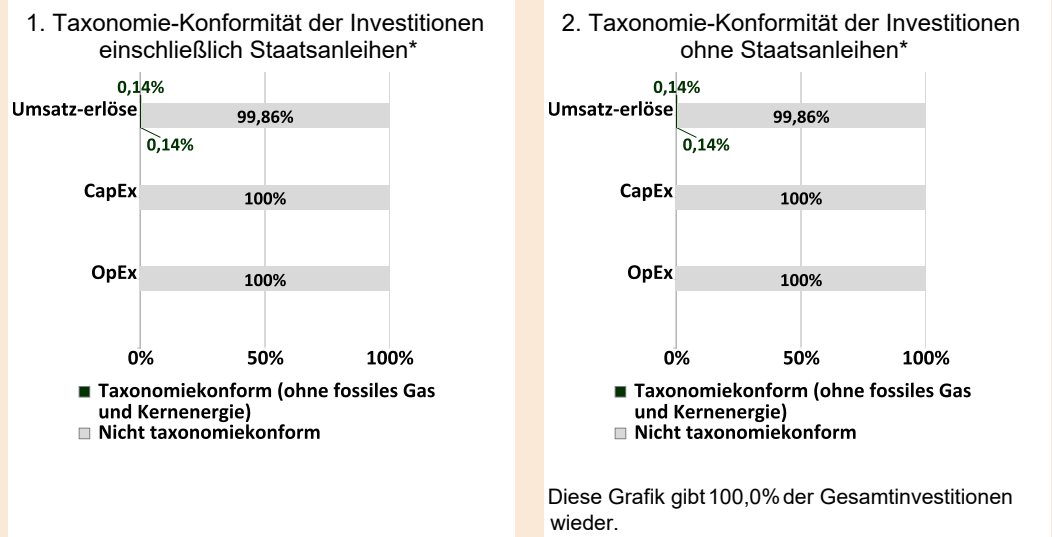
☐ Ja:

☐ In fossile Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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.

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



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

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

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln.

- **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 0,1 Prozentpunkte erhöht.

	01.09.2024-31.08.2025	01.09.2023-31.08.2024
Referenzperiode	31.08.2025	31.08.2024
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,14%	0,04%



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug im Berichtszeitraum 53,15%. 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 58,11%. 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 #2 Andere Investitionen fielen Investitionen, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen. Hierunter fallen beispielweise Derivate, Investitionen zu Diversifikationszwecken oder Barmittel zu 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 North America 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 quartärlche 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 der Wirtschaftsregion Nordamerika 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 North America Selection Index enthalten sind. Der MSCI North America 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 North America Selection Index durch eine aufgrund der regional fokussierten Ausrichtung (Nordamerika) 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 North America Selection Index integrierte ESG-Charakteristika auf Indexebene. Da das Finanzprodukt bis zu 100 Prozent in Vermögensgegenstände anlegt, deren Wert im MSCI North America 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 North America 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 North America Selection Index von MSCI Ltd. ein hinsichtlich der Konstituenten reduziertes Anlageuniversum auf. Die Ausprägungen der Nachhaltigkeitsindikatoren von Finanzprodukt und Referenzindex fallen wie beschrieben aufgrund der passiven Abbildung und der Tatsache, dass bis zu 100 Prozent in Vermögensgegenstände aus dem MSCI North America Selection Index investiert wird, nahezu identisch aus.