



Nachhaltigkeit Select Global

Jahresbericht

zum 31. Dezember 2022



Nachhaltigkeit Select Global

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2022

1.) Anlageziele und Anlagepolitik

Nachhaltigkeit Select Global ist ein aktiv verwaltetes Sondervermögen, welches ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung fördert.

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristig möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen.

Dabei liegt ein wesentlicher Schwerpunkt auf der Berücksichtigung von Anlagen, die ein hohes Wertsteigerungspotenzial haben.

Der Fonds investiert in der Regel überwiegend in Investmentanteile und ist ein eher offensiv ausgerichteter Mischfonds. Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in tendenziell eher schwankungsreiche Anlageklassen wie globale Aktien, entweder durch die Anlage in Investmentanteilen, die ihrerseits in Aktien investieren, oder durch die Anlage in Wertpapieren. Daneben investiert der Fonds auch in Investmentanteile, die ihrerseits zusätzlich zu oder anstelle von Aktien in andere Anlageklassen (z.B. Anleihen, Geldmarktinstrumente) investieren.

Der Fonds gewichtet die einzelnen Anlageinstrumente je nach Marktlage. Er wurde am 3. Januar 2022 aufgelegt.

Es kann keine Zusage gemacht werden, dass die Anlageziele erreicht werden.

Im Jahr 2022 war das Sondervermögen in Bezug auf seine Asset Allocation bis zum Monat November ausschließlich in Investmentanteile (also andere Fonds) investiert, die ihrerseits überwiegend in Aktien investieren.

Ab November wurde die Aktienquote durch die Reduzierung der vorgenannten Fonds schrittweise auf bis zu ca. 80% heruntergefahren. Aufgrund des attraktiveren Zinsniveaus wurde stattdessen ein Teil des Sondervermögens in Fonds investiert, die ihrerseits überwiegend in Unternehmensanleihen investieren.

Mit Auflage des Sondervermögens am Jahresanfang wurde zunächst ausschließlich in passive börsenhandelte Fonds (ETFs) investiert, um möglichst schnell das gewünschte Marktexposure aufzubauen. Diese Investitionen wurden bis Februar vollständig abgebaut und in aktiv verwaltete Fonds umgeschichtet.

Die ausgewählten Fonds entsprechen den Kriterien der Artikel 8 oder 9 der Offenlegungsverordnung und wurden einer detaillierten qualitativen Due-Diligence-Prüfung unterzogen, die auch die Integration von ESG-Aspekten umfasst.

Der größte Teil der überwiegend in Aktien investierenden Fonds im Sondervermögen nimmt eine weltweite Streuung der Vermögenswerte vor.

Im Berichtszeitraum (3. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022) haben die Anteilsklassen des Sondervermögens folgende Wertreduzierungen realisiert:

NACHHALTIGKEIT SELECT GLOBAL AD	-14,65
NACHHALTIGKEIT SELECT GLOBAL AT	-14,65
NACHHALTIGKEIT SELECT GLOBAL SD	-14,10
NACHHALTIGKEIT SELECT GLOBAL VD	-14,65
NACHHALTIGKEIT SELECT GLOBAL VT	-14,64

2.) Grundstruktur des Fondsvermögens

Vermögensgegenstände	Anteil
Investmentanteile	99,18%
Bankguthaben	1,20%
Forderungen	1,70%
Verbindlichkeiten	-2,07%

a.) Größte Positionen des Investmentanteils

Länder	Anteil
Luxemburg	80,14%
Frankreich	12,02%
Irland	7,84%

3.) Wesentliche Quellen des Veräußerungsgeschäftes

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -18.507.621,70 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf Wertpapiertransaktionen zurückzuführen.

4.) Wesentliche Risiken

Das Risikomanagement ermöglicht es, identifizierte Risiken mithilfe geeigneter Methoden und Modelle, die für die Fonds vorhanden sind, zu quantifizieren und zu begrenzen.

Für den Fonds Nachhaltigkeit Select Global werden folgende Risiken regelmäßig überwacht:

Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers können Verluste für das Sondervermögen entstehen, die auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere und deren Aussteller nicht ausgeschlossen werden können. Vor allem für Rentenpapiere bedeutet dies, dass das Risiko besteht, dass einzelne Emittenten der Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen bis zur Rückzahlung nicht nachkommen können.

Marktpreisrisiko

In dieser Berichtsperiode war der Fonds Nachhaltigkeit Select Global dem Marktrisiko ausgesetzt. Hierbei handelt es sich um das Risiko eines wirtschaftlichen Verlusts aufgrund von Änderungen der Marktpreise, einschließlich Schwankungen der Marktpreise von kreditwürdigen Wertpapieren.

Insbesondere sind folgende Marktrisiken zu nennen:

Zinsänderungsrisiko

Durch sich ändernde Verzinsungen am Geld- oder Kapitalmarkt können Kursverluste bei bestehenden Kapitalanlagen entstehen. Anhand der durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer (Duration) lässt sich der Einfluss einer theoretischen Marktzinsänderung über alle Anleihelaufzeiten abschätzen. Je niedriger diese ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau.

Währungsrisiko

Vermögenswerte eines Investmentfonds werden in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt. Der Investmentfonds erhält die Rückzahlungen und Erträge aus diesen Anlagen in der jeweiligen Währung. Wenn der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung fällt, verringert sich der Wert des Investmentfonds.

Das Portfolio wird in der lokalen Währung Euro geführt und investiert in auf Euro lautende Instrumente.

Zum Ende des Berichtszeitraums enthält der Fonds Positionen in USD, die aber auf das Risiko bezogen zu vernachlässigen sind.

Kredit- und Kontrahentenrisiko

Kreditrisiko im Zusammenhang mit möglichen Verlusten, die durch den Ausfall oder das Versäumnis Dritter entstehen, ihren Zahlungsverpflichtungen (Ausfallrisiko) nachzukommen, oder durch Wertänderungen, die auf Veränderungen des Bonitätsstatus des Emittenten oder auf die Erweiterung der Kreditspreads zurückzuführen sind (Spread-Verbreitungsrisiko).

Der Verlust eines Emittenten kann zu Verlusten für das Investmentvermögen führen, die auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere und ihrer Emittenten nicht auszuschließen sind. Insbesondere für Anleihen bedeutet dies, dass das Risiko besteht, dass einzelne Emittenten der Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen bis zur Rückzahlung nicht nachkommen können.

Das Kontrahentenrisiko ist die Klasse des Kreditrisikos, die sich aus OTC-Derivate- und Brokerage-Beziehungen ergibt, bei denen bilaterale Verträge zwischen zwei privaten Kontrahenten geschlossen wurden.

Zum Ende des Berichtszeitraums enthielt der Fonds Nachhaltigkeit Select Global keine OTC-Positionen.

Liquiditätsrisiko

Der Fonds ist folgenden Risiken ausgesetzt:

Das Marktliquiditätsrisiko ist mit der Unfähigkeit verbunden, die Position ohne wirtschaftlichen Verlust, Unannehmlichkeiten oder Risiken zu liquidieren. Die Kosten der Liquidität sind die Differenz zwischen Geld- und Briefkursen der Wertpapiere.

Das Finanzierungsliquiditätsrisiko bezieht sich auf die Unfähigkeit, zur Erfüllung der Verpflichtungen Mittel oder Sicherheiten zu beschaffen, die den primären Risikotreiber für das Ausfallrisiko darstellen.

Operationelle Risiken

Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operativen Risiken. Wenn operationelle Risiken eintreten und weder der Administrator noch die Depotbank ein Verschulden trifft (z. B. im Fall höherer Gewalt), kann der Fonds Nachteile erleiden.

Die Geschäftsprozesse von Generali Investments Partners sind so ausgelegt, dass operationelle Risiken so weit wie möglich vermieden werden.

Angaben zur Offenlegungsverordnung

Gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung) im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:

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

„Covid-19“ Pandemie

Die Auswirkungen der Covid-19 Pandemie auf die Wertentwicklung des Sondervermögens treten immer mehr in den Hintergrund, da die Einschränkungen größtenteils aufgehoben sind und die Pandemie im Geschäftsjahr kaum noch Einfluss auf den Verlauf an den Kapitalmärkten hatte.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahresberichterstellung ist es nicht möglich die direkten Auswirkungen der Covid-19 Pandemie auf das Sondervermögen abschließend zu beurteilen.

Die Pandemie hatte im Geschäftsjahr keine konkreten Auswirkungen auf die Aktivitäten des Fonds und Anlageentscheidungen. Es wurden keine Liquiditätsprobleme festgestellt. Alle Dienstleister (Depotbank BNP z.B.) haben trotz der Pandemie die Kontinuität des Geschäftsbetriebs sichergestellt.

Ukraine / Russland Konflikt

Mit dem Überfall Russlands am 24. Februar 2022 in der Ost-Ukraine, begann der aktuelle Ukraine / Russland Konflikt, welcher zu Wirtschaftssanktionen gegen Russland und anschließenden Gegensanktionen führte.

Der Angriff der russischen Armee auf die Ukraine führte zu hohen Volatilitäten und Unsicherheiten an den internationalen Kapitalmärkten.

Aufgrund der Unsicherheit über die weitere Entwicklung des Angriffs sind allgemeine Prognosen hinsichtlich Entwicklungen der Kapitalmärkte und künftiger Auswirkungen zusätzlich erschwert.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahresberichterstellung ist es somit nicht möglich die direkten Auswirkungen auf das Sondervermögen abschließend zu beurteilen.

Nachhaltigkeit Select Global

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		190.544.874,92	102,07
1. Investmentanteile		185.139.108,17	99,18
- Frankreich	22.251.900,93		11,92
- Irland	14.524.073,23		7,78
- Luxemburg	148.363.134,01		79,48
2. Forderungen		3.170.241,68	1,70
3. Bankguthaben		2.235.525,07	1,20
II. Verbindlichkeiten		-3.868.952,83	-2,07
III. Fondsvermögen		186.675.922,09	100,00 ¹⁾

Nachhaltigkeit Select Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
LU2437558831	AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRIFonds	ANT		12.005	12.500	495	EUR 922,670	11.076.653,35	5,93	
LU2337295070	Allianz Glo.Invest.F-Pos.Chan.Fonds	ANT		12.096	12.096	0	EUR 900,130	10.887.972,48	5,83	
LU2425458937	DWS Inv.- ESG Equity IncomeFonds	ANT		299.657	299.657	0	EUR 96,100	28.797.037,70	15,43	
LU2425458853	DWS Invest-SDG Global EquitiesFonds	ANT		150.412	150.412	0	EUR 94,560	14.222.958,72	7,62	
LU2360511021	Eur.Specialist IF-MG Su.Eu.Cr.Fonds	ANT		130.668	130.668	0	EUR 86,244	11.269.278,72	6,04	
LU2363200499	JPM Fds-US Sustain.Eq.FdFonds	ANT		67.154	230.354	163.200	USD 85,920	5.406.298,13	2,90	
LU2184876295	JPM.Fds-Em. Mkts Sust. Equ. FdFonds	ANT		150.687	150.687	0	EUR 111,230	16.760.915,01	8,98	
LU1706108732	Nordea 1 SICAV - European Stars Equity FundFonds	ANT		75.620	132.500	56.880	EUR 135,862	10.273.914,69	5,50	
LU0985319473	Nordea 1 SICAV - Global Stars Equity FundFonds	ANT		60.414	60.414	0	EUR 177,695	10.735.253,65	5,75	
LU1811861431	Rob.CGF.-R.SAM Glob.SDG Cred.Fonds	ANT		232.155	232.155	0	EUR 96,280	22.351.883,40	11,97	
LU1140784502	Robeco QI Em.Mkts Sus.Act.Eq.Fonds	ANT		43.433	43.433	0	EUR 151,520	6.580.968,16	3,53	
FR0011288539	Sycomore Selection Credit FCPFonds	ANT		30.282	30.282	0	EUR 123,150	3.729.228,30	2,00	
FR0010971705	Sycomore Selection Responsible FCPFonds	ANT		43.977	62.100	18.123	EUR 421,190	18.522.672,63	9,92	
IE000XNUGI52	Well. Mgmt.Fds IE-Gl. Stew.FdShares	ANT		1.492.846	1.492.846	0	USD 10,383	14.524.073,23	7,78	
								EUR	185.139.108,17	99,18
								EUR	185.139.108,17	99,18
Summe Wertpapiervermögen										
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle		EUR		2.069.696,34			% 100,000	2.069.696,34	1,11	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Verwahrstelle		USD		176.980,71			% 100,000	165.828,73	0,09	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Forderungen Anteilzeichnungen		EUR		3.069.559,92			EUR	3.069.559,92	1,64	
Sonstige Forderungen		EUR		100.681,76				100.681,76	0,05	
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus Anteilrückkäufen		EUR		-3.728.261,62			EUR	-3.728.261,62	-2,00	
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung		EUR		-140.691,21				-140.691,21	-0,08	
								EUR	186.675.922,09	100,00 ¹⁾
Fondsvermögen										
Nachhaltigkeit Select Global AD										
Anteiliges Fondsvermögen		EUR						430.940,26		
Anteilwert		EUR						85,35		
Umlaufende Anteile		STK						5.049		
Nachhaltigkeit Select Global AT										
Anteiliges Fondsvermögen		EUR						6.184.580,19		
Anteilwert		EUR						85,35		
Umlaufende Anteile		STK						72.462		
Nachhaltigkeit Select Global SD										
Anteiliges Fondsvermögen		EUR						170.089.733,65		
Anteilwert		EUR						85,90		
Umlaufende Anteile		STK						1.980.000		
Nachhaltigkeit Select Global VD										
Anteiliges Fondsvermögen		EUR						426.758,30		
Anteilwert		EUR						85,35		
Umlaufende Anteile		STK						5.000		
Nachhaltigkeit Select Global VT										
Anteiliges Fondsvermögen		EUR						9.543.909,69		
Anteilwert		EUR						85,36		
Umlaufende Anteile		STK						111.810		

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
 Alle Vermögenswerte: Kurse per 30.12.2022

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD per 30.12.2022
 1,067250 = 1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU2034156138	AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRIFonds	ANT	7.909	7.909	
LU1861137484	AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PABFonds	ANT	488.000	488.000	
LU1861136247	AIS-AM.IDX MSCI USA SRI PABFonds	ANT	123.000	123.000	
LU2109787635	AIS-AMUND.IDX MSCI EMU SRI PABFonds	ANT	251.000	251.000	
LU1861138961	AIS-Amundi MSCI EM SRI PABFonds	ANT	355.000	355.000	
LU1861134382	AIS-AMUNDI MSCI WORLD SRI	ANT	400.000	400.000	
LU1529809490	JPMorgan Funds SICAV - Europe Sustainable Equity FundFonds	ANT	120.000	120.000	
LU0772957550	Nordea 1 SICAV - North American Stars Equity FundFonds	ANT	43.705	43.705	
LU1301026461	Sycomore Fd-Syco.Happy at WorkFonds	ANT	109.599	109.599	
FR0010865980	Synergy Smaller Cies FCPFonds	ANT	15.846	15.846	
IE00BCHWNQ94	Xtr.(IE)-MSCI World ESG Scre.Fonds	ANT	1.234.000	1.234.000	
IE00BGHQ0G80	Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETFFonds	ANT	628.000	628.000	
IE00BJZ2DC62	Xtrackers MSCI USA ESG Screened UCITS ETFFonds	ANT	630.000	630.000	
LU0322253732	Xtrackers-MSCI Europe ESG Scr.Fonds	ANT	55.000	55.000	

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 03.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8.388,69
2. Sonstige Erträge		458.699,23
Summe der Erträge		467.087,92
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-9.047,45
2. Kostenpauschale		-1.750.691,53
3. Sonstige Aufwendungen		-37.206,10
Summe der Aufwendungen		-1.796.945,08
III. Ordentlicher Nettoertrag		-1.329.857,16
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.781.828,07
2. Realisierte Verluste		-20.289.449,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-18.507.621,70
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-19.837.478,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.402.988,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-11.759.304,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-10.356.315,78
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-30.193.794,64

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	2022 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Tag der Auflage		2.500.000,00
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		213.138.320,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	213.717.755,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-579.434,79	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.231.395,87
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-30.193.794,64
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	1.402.988,50	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-11.759.304,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		186.675.922,09

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / Nachhaltigkeit Select Global AD
für den Zeitraum vom 03.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		19,36	0,004
2. Sonstige Erträge		1.059,29	0,210
Summe der Erträge		1.078,65	0,214
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-20,91	-0,004
2. Kostenpauschale		-6.690,45	-1,325
3. Sonstige Aufwendungen		-86,21	-0,017
Summe der Aufwendungen		-6.797,57	-1,346
III. Ordentlicher Nettoertrag		-5.718,92	-1,133
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		4.117,99	0,816
2. Realisierte Verluste		-47.036,13	-9,316
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-42.918,14	-8,500
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-48.637,06	-9,633
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.671,48	0,727
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-28.832,73	-5,711
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-25.161,25	-4,983
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-73.798,31	-14,616

Entwicklung der Anteilklasse / Nachhaltigkeit Select Global AD

	2022 EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Tag der Auflage		500.000,00
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		4.532,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.807,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-274,85	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		205,58
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-73.798,31
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	3.671,48	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-28.832,73	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		430.940,26

Verwendung der Erträge der Anteilklasse / Nachhaltigkeit Select Global AD

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	0,00	0,00
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-48.637,06	-9,633
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	48.637,06	9,633
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

²⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investmentrechtlichen Sinne ergeben.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / Nachhaltigkeit Select Global AT
für den Zeitraum vom 03.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		278,14	0,004
2. Sonstige Erträge		15.202,09	0,210
Summe der Erträge		15.480,23	0,214
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-300,27	-0,004
2. Kostenpauschale		-96.016,54	-1,323
3. Sonstige Aufwendungen		-1.237,21	-0,017
Summe der Aufwendungen		-97.554,02	-1,346
III. Ordentlicher Nettoertrag		-82.073,79	-1,133
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		59.098,57	0,816
2. Realisierte Verluste		-675.034,37	-9,316
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-615.935,80	-8,500
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-698.009,59	-9,633
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-5.838,57	-0,081
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-135.609,43	-1,871
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-141.448,00	-1,952
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-839.457,59	-11,585

Entwicklung der Anteilklasse / Nachhaltigkeit Select Global AT

	2022 EUR	2022 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Tag der Auflage		500.000,00
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		6.141.437,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.720.597,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-579.159,94	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		382.600,26
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-839.457,59
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-5.838,57	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-135.609,43	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		6.184.580,19

Verwendung der Erträge der Anteilklasse / Nachhaltigkeit Select Global AT

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-698.009,59	-9,633
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II. Wiederanlage	-698.009,59	-9,633

¹⁾ Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / Nachhaltigkeit Select Global SD
für den Zeitraum vom 03.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.642,81	0,004
2. Sonstige Erträge		417.929,30	0,211
Summe der Erträge		425.572,11	0,215
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-8.242,55	-0,004
2. Kostenpauschale		-1.493.422,98	-0,754
3. Sonstige Aufwendungen		-33.887,92	-0,017
Summe der Aufwendungen		-1.535.553,45	-0,776
III. Ordentlicher Nettoertrag		-1.109.981,34	-0,561
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.623.334,15	0,820
2. Realisierte Verluste		-18.479.162,13	-9,333
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-16.855.827,98	-8,513
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-17.965.809,32	-9,074
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.444.319,83	0,729
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-11.388.776,86	-5,752
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-9.944.457,03	-5,022
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-27.910.266,35	-14,096

Entwicklung der Anteilklasse / Nachhaltigkeit Select Global SD

	2022 EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Tag der Auflage		500.000,00
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		197.500.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	197.500.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-27.910.266,35
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	1.444.319,83	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-11.388.776,86	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres / Nachhaltigkeit Select Global SD		170.089.733,65

Verwendung der Erträge der Anteilklasse / Nachhaltigkeit Select Global SD

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-17.965.809,32	-9,074
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	17.965.809,32	9,074
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

²⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investmentrechtlichen Sinne ergeben.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / Nachhaltigkeit Select Global VD
für den Zeitraum vom 03.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		19,19	0,004
2. Sonstige Erträge		1.049,00	0,210
Summe der Erträge		1.068,19	0,214
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-20,70	-0,004
2. Kostenpauschale		-6.625,47	-1,325
3. Sonstige Aufwendungen		-85,38	-0,017
Summe der Aufwendungen		-6.731,55	-1,346
III. Ordentlicher Nettoertrag		-5.663,36	-1,133
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		4.078,01	0,816
2. Realisierte Verluste		-46.579,64	-9,316
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-42.501,63	-8,500
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-48.164,99	-9,633
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.658,00	0,732
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-28.734,71	-5,747
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-25.076,71	-5,015
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-73.241,70	-14,648

Entwicklung der Anteilklasse / Nachhaltigkeit Select Global VD

	2022 EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Tag der Auflage		500.000,00
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-73.241,70
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	3.658,00	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-28.734,71	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres / Nachhaltigkeit Select Global VD		426.758,30

Verwendung der Erträge der Anteilklasse / Nachhaltigkeit Select Global VD

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	0,00	0,00
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-48.164,99	-9,633
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	48.164,99	9,633
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

²⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verluste, die damit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investmentrechtlichen Sinne ergeben.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich / Nachhaltigkeit Select Global VT
für den Zeitraum vom 03.01.2022 bis zum 31.12.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		429,19	0,004
2. Sonstige Erträge		23.459,55	0,210
Summe der Erträge		23.888,74	0,214
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-463,02	-0,004
2. Kostenpauschale		-147.936,09	-1,323
3. Sonstige Aufwendungen		-1.909,38	-0,017
Summe der Aufwendungen		-150.308,49	-1,344
III. Ordentlicher Nettoertrag		-126.419,75	-1,131
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		91.199,35	0,816
2. Realisierte Verluste		-1.041.637,50	-9,316
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-950.438,15	-8,500
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-1.076.857,90	-9,631
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-42.822,24	-0,383
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-177.350,55	-1,586
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-220.172,79	-1,969
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-1.297.030,69	-11,600

Entwicklung der Anteilklasse / Nachhaltigkeit Select Global VT

	2022 EUR	2022 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Tag der Auflage		500.000,00
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		9.492.350,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.492.350,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		848.590,03
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-1.297.030,69
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-42.822,24	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-177.350,55	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		9.543.909,69

Verwendung der Erträge der Anteilklasse / Nachhaltigkeit Select Global VT

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-1.076.857,90	-9,633
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II. Wiederanlage	-1.076.857,90	-9,633

¹⁾ Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Rumpfgeschäftsjahre /Nachhaltigkeit Select Global AD (AAD)
Rumpfgeschäftsjahr**

	Wert der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2022	430.940,26	85,35
Tag der Auflage 03.01.2022	500.000,00	100,00

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Rumpfgeschäftsjahre /Nachhaltigkeit Select Global AT (AAC)
Rumpfgeschäftsjahr**

	Wert der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2022	6.184.580,19	85,35
Tag der Auflage 03.01.2022	500.000,00	100,00

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Rumpfgeschäftsjahre /Nachhaltigkeit Select Global SD (CLD)
Rumpfgeschäftsjahr**

	Wert der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2022	170.089.733,65	85,90
Tag der Auflage 03.01.2022	500.000,00	100,00

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Rumpfgeschäftsjahre /Nachhaltigkeit Select Global VD (ASD)
Rumpfgeschäftsjahr**

	Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2022	426.758,30	85,35
Tag der Auflage 03.01.2022	500.000,00	100,00

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Rumpfgeschäftsjahre /Nachhaltigkeit Select Global VT (CLC)
Rumpfgeschäftsjahr**

	Wert der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2022	9.543.909,69	85,36
Tag der Auflage 03.01.2022	500.000,00	100,00

Nachhaltigkeit Select Global

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden. Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Nachhaltigkeit Select Global AD

International Security Identification Number (ISIN)		DE000A2DU0U2
Anteilwert	EUR	85,35
Umlaufende Anteile	STK	5.049
Anleger		Private und institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	5,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,50
Ertragsverwendung		ausschüttend

Nachhaltigkeit Select Global AT

International Security Identification Number (ISIN)		DE000A2DU0S6
Anteilwert	EUR	85,35
Umlaufende Anteile	STK	72.462
Anleger		Private und institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	5,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,50
Ertragsverwendung		thesaurierend

Nachhaltigkeit Select Global SD

International Security Identification Number (ISIN)		DE000A3C6U09
Anteilwert	EUR	85,90
Umlaufende Anteile	STK	1.980.000,
Anleger		Private und institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,85
Ertragsverwendung		ausschüttend

Nachhaltigkeit Select Global VD

International Security Identification Number (ISIN)		DE000A2DU0V0
Anteilwert	EUR	85,35
Umlaufende Anteile	STK	5.000
Anleger		Private und institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,50
Ertragsverwendung		ausschüttend

Nachhaltigkeit Select Global VT

International Security Identification Number (ISIN)		DE000A2DU0R8
Anteilwert	EUR	85,36
Umlaufende Anteile	STK	111.810
Anleger		Private und institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	0,00
Verwaltungsvergütung p. a.	%	1,50
Ertragsverwendung		thesaurierend

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,18

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2022 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs des Vortages, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Rumpfgeschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2022 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag
Fremdwährungsumrechnung	auf Basis der Closing Spot-Kurse von WM Company / Reuters

Gesamtkostenquote (in %)

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

Nachhaltigkeit Select Global AD

1,94

Nachhaltigkeit Select Global AT

1,95

Nachhaltigkeit Select Global SD

1,29

Nachhaltigkeit Select Global VD

1,95

Nachhaltigkeit Select Global VT

1,95

Transaktionskosten

EUR

39.859,40

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundenen Unternehmen und Personen sind, betrug 19,28 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 150.157.782,02 EUR.

Angaben zu den Kosten

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB

Für alle Anteilsklassen des Sondervermögens ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale (die „Pauschalgebühr“) in % des Inventarwerts in Höhe von bis zu 1,75% für alle Anteilsklassen vereinbart. Es steht der Gesellschaft frei, für den Fonds oder für mehrere Anteilsklassen eine niedrigere Pauschalgebühr zu berechnen oder von der Berechnung einer Vergütung abzusehen.

Aktuell sind folgende Pauschalgebühren eingesetzt

Nachhaltigkeit Select Global AD	1,50% p.a.
Nachhaltigkeit Select Global AT	1,50% p.a.
Nachhaltigkeit Select Global SD	0,85% p.a.
Nachhaltigkeit Select Global VD	1,50% p.a.
Nachhaltigkeit Select Global VT	1,50% p.a.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen exkl. Ertragsausgleich:

Nachhaltigkeit Select Global AD

Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB (absolut, vor Ertragsausgleich)	EUR	6.095,07
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	EUR	140,31
Davon für die Verwahrstelle	EUR	119,82
Davon für Dritte	EUR	5.834,94

Nachhaltigkeit Select Global AT

Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB (absolut, vor Ertragsausgleich)	EUR	58.534,96
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	EUR	1.374,32
Davon für die Verwahrstelle	EUR	1.173,63
Davon für Dritte	EUR	55.987,01

Nachhaltigkeit Select Global SD

Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB (absolut, vor Ertragsausgleich)	EUR	1.361.924,67
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	EUR	55.323,59
Davon für die Verwahrstelle	EUR	47.244,59
Davon für Dritte	EUR	1.259.356,50

Nachhaltigkeit Select Global VD

Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB (absolut, vor Ertragsausgleich)	EUR	6.050,51
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	EUR	139,27
Davon für die Verwahrstelle	EUR	118,93
Davon für Dritte	EUR	5.792,32

Nachhaltigkeit Select Global VT

Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB (absolut, vor Ertragsausgleich)	EUR	62.597,80
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	EUR	1.484,31
Davon für die Verwahrstelle	EUR	1.267,55
Davon für Dritte	EUR	59.845,93

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

- a) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens sowie der Abwehr von gegen die Gesellschaft zu Lasten des Fonds erhobenen Ansprüchen;
 - b) Kosten der Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, mit Ausnahme der Kosten für Informationen bei Fondsverschmelzung sowie der Kosten von Informationen über Maßnahmen im Zusammenhang von Anlagegrenzverletzungen oder Berechnungsfehlern bei der Anteilwertermittlung;
 - c) Kosten für Rechts- und Steuerberatung im Hinblick auf den Fonds;
 - d) Im Zusammenhang mit den an die Gesellschaft und die Verwahrstelle zu zahlenden Vergütungen sowie den vorstehend genannten Aufwendungen anfallende Steuern einschließlich der im Zusammenhang mit der Verwaltung und Verwahrung entstehenden Steuern;
 - e) Im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten.
- Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Das Sondervermögen hat im Rumpfgeschäftsjahr folgende Investmentanteile mit ihren entsprechenden Verwaltungsvergütungen gehalten:

LU2437558831	AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRIFonds	0,45%
LU2034156138	AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRIFonds	0,85%
LU1861137484	AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PABFonds	0,18%
LU1861136247	AIS-AM.IDX MSCI USA SRI PABFonds	0,18%
LU2109787635	AIS-AMUND.IDX MSCI EMU SRI PABFonds	0,18%
LU1861138961	AIS-Amundi MSCI EM SRI PABFonds	0,25%
LU1861134382	AIS-AMUNDI MSCI WORLD SRI	0,18%
LU2337295070	Allianz Glo.Invest.F-Pos.Chan.Fonds	0,49%
LU2425458937	DWS Inv.- ESG Equity IncomeFonds	0,41%
LU2425458853	DWS Invest-SDG Global EquitiesFonds	0,41%
LU2360511021	Eur.Specialist IF-MG Su.Eu.Cr.Fonds	0,14%
LU2363200499	JPM Fds-US Sustain.Eq.FdFonds	0,41%
LU2184876295	JPM.Fds-Em. Mkts Sust. Equ. FdFonds	0,86%
LU1529809490	JPMorgan Funds SICAV - Europe Sustainable Equity Fund-Fonds	0,49%
LU1706108732	Nordea 1 SICAV - European Stars Equity FundFonds	0,93%
LU0985319473	Nordea 1 SICAV - Global Stars Equity FundFonds	0,93%
LU0772957550	Nordea 1 SICAV - North American Stars Equity FundFonds	0,93%
LU1811861431	Rob.CGF.-R.SAM Glob.SDG Cred.Fonds	0,53%
LU1140784502	Robeco QI Em.Mkts Sus.Act.Eq.Fonds	0,77%
LU1301026461	Sycomore Fd-Syco.Happy at WorkFonds	0,10%
FR0011288539	Sycomore Selection Credit FCPFonds	0,60%
FR0010971705	Sycomore Selection Responsible FCPFonds	2,00%
FR0010865980	Synergy Smaller Cies FCPFonds	1,16%
IE000XNUGI52	Well. Mgmt.Fds IE-Gl. Stew.FdShares	0,40%
IE00BCHWNQ94	Xtr.(IE)-MSCI World ESG Scre.Fonds	0,19%
IE00BGHQ0G80	Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETFFonds	0,25%
IE00BJZ2DC62	Xtrackers MSCI USA ESG Screened UCITS ETFFonds	0,07%
LU0322253732	Xtrackers-MSCI Europe ESG Scr.Fonds	0,12%

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Rumpfgeschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Rumpfgeschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zu den sonstigen Erträgen (exklusive Ertragsausgleich) auf Gesamtfonds-Ebene

Dem Sondervermögen wurden im Geschäftszeitraum Rebate Payment in Höhe von EUR 457.051,31 gutgeschrieben.

Angaben zu den sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich) auf Gesamtfonds-Ebene

In den sonstigen Aufwendungen sind negative Einlagezinsen in Höhe von EUR -15.860,33 und Steuern und Anlageberatungskosten in Höhe von EUR -19.595,49 enthalten.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Vergütung: Generali Investments Partners S.p.A. SGR (GIP)

Die Grundsätze der Vergütungspolitik von Generali Investments Partners S.p.A. - Società di Gestione del Risparmio sind im "Bericht über die Vergütungspolitik" festgelegt, der von der Gesellschafterversammlung am 23.06.2022 genehmigt wurde.

Diese Vergütungspolitik zielt darauf ab, ein solides und effizientes Risikomanagement in Übereinstimmung mit der vom Europäischen Parlament verabschiedeten Richtlinie 2011/61/EU - der sogenannten AIFM-Richtlinie - zu fördern, mit der die Europäische Union spezifische Maßnahmen zur Schaffung eines europäischen Binnenmarktes für AIFM (Alternative Investment Funds Managers) eingeführt hat, sowie mit der Richtlinie 2014/91/EU - der sogenannten OGAW-V-Richtlinie -, die gemeinsame Regeln für Investmentfonds festgelegt hat, um das Angebot von auf EU-Ebene regulierten Investmentfonds zu fördern.

Die Grundsätze der Vergütungspolitik sind in Anhang II der AIFM-Richtlinie aufgeführt und wurden von der italienischen Regulierungsbehörde Consob durch die gemeinsame Verordnung der Bank von Italien aufgegriffen und weiterentwickelt, die am 27. April 2017 als Reaktion auf die europäischen Vorschriften für OGAW-Fonds (sog. OGAW-V-Richtlinie) aktualisiert und mit Wirkung vom 5. Dezember 2019 in der Durchführungsverordnung zu Artikel 4 - Art. 6, Absatz 1, Buchstabe b) und c-bis) der von der Bank von Italien erlassenen TUF (im Folgenden die "Verordnung" oder die "Verordnung der Bank von Italien") umgesetzt wurde.

Die genannte Verordnung hat Auswirkungen auf die Vergütungspolitik und -praxis und spiegelt die Vorgaben der ESMA-Leitlinien Nr. 2013/232 vom 3. Juli 2013 und Nr. 2016/411 vom 31. März 2016 in Bezug auf eine solide Vergütungspolitik in Bezug auf AIFM und OGAW wider.

Der regulatorische Rahmen wurde ab dem 3. Januar 2018 mit dem Inkrafttreten der Richtlinie 2014/65/EU "Markets in Financial Instruments Directive" (im Folgenden als MiFID II bezeichnet) weiter bereichert.

Die Vergütungspolitik berücksichtigt auch Prognosen zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosures Regulation - SFDR).

Quantitative information

Gemäß Artikel 107 der Delegierten Verordnung (EU) 231/2013 und unter Bezugnahme auf die letzte verfügbare Situation wird festgestellt, dass zum 31.12.2022:

- das direkte und abgeordnete Personal der Gesellschaft aus 115 Einheiten besteht, mit einer durchschnittlichen Anzahl im Jahr 2022 von 107 Einheiten;
- die Gesamtbruttovergütung des Personals der Gesellschaft, abzüglich anderer Komponenten, sich auf 14.632.866 Euro beläuft, von denen 10.063.364 Euro als feste Komponente und 4.569.502 Euro als variable Komponente für das Geschäftsjahr 2022 veranschlagt werden;
- Die Gesamtbruttovergütung des Personals der Gesellschaft, einschließlich des "identifizierten Personals", das an der Verwaltung der Fonds beteiligt ist, beläuft sich abzüglich anderer Komponenten auf 7.114.983 Euro, davon 4.586.943 Euro als feste Komponente und 2.528.040 Euro als variable Komponente, die für das Haushaltsjahr 2022 veranschlagt wird, aufgeteilt in 46 Einheiten;
- In Bezug auf das "identifizierte Personal", das an der Verwaltung der Fonds beteiligt ist, d.h. das Personal, dessen berufliche Tätigkeit sich erheblich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft und/oder des Fonds auswirkt oder auswirken kann, wird festgestellt, dass die Anzahl der zu berücksichtigenden Einheiten 7 beträgt, von denen:
 - n. 3 Angestellte der SGR - die für die Zwecke der Berichterstattung in Anhang IV.6.2 Abschnitt VII.3, Exekutivdirektoren und leitende Angestellte, berücksichtigt werden - deren Gesamtbruttovergütung sich auf 1.595.250 Euro beläuft, wovon 733.000 Euro auf die feste Komponente und 862.250 Euro auf die für das Geschäftsjahr 2022 geschätzte variable Komponente entfallen;
 - n. 4 Beschäftigte der SGR - die für die Zwecke der Berichterstattung als Anhang IV.6.2 Abschnitt VII.3, sonstiges Personal, betrachtet werden -, deren Brutto-Gesamtvergütung sich auf 740.479 Euro beläuft, davon 504.121 Euro für die feste Komponente und 236.358 Euro für die variable Komponente, die für das Haushaltsjahr 2022 veranschlagt wird.

Für die Verwaltung des Fonds Nachhaltigkeit Select Global entsprechen die Strukturen der Gesellschaft 0,45 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0,47% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Somit beläuft sich die Gesamtbruttovergütung, die die Gesellschaft im Laufe des Jahres an das Personal, einschließlich des "identifizierten Personals", das an der Verwaltung des spezifischen Fonds Nachhaltigkeit Select Global beteiligt ist, gezahlt hat, auf 68.568 Euro, die sich jeweils auf eine feste Komponente in Höhe von 44.405 Euro und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 24.163 Euro aufteilen.

Es sei auch darauf hingewiesen, dass zum 31.12.2022 keine Leistungsprämie für einen Fonds an ein Mitglied des Personals gezahlt worden ist.

Qualitative Informationen über die Methoden zur Berechnung der Vergütung und andere Aspekte

Die Vergütungspolitik der Gesellschaft, die in Übereinstimmung mit den internen Richtlinien der Gruppe festgelegt wurde, basiert auf den folgenden Grundsätzen, die die Vergütungsprogramme und die daraus resultierenden Maßnahmen leiten:

- Ausgewogenheit und Kohärenz der Vergütung in Bezug auf die übertragenen Verantwortlichkeiten und die nachgewiesenen Fähigkeiten;
- Ausrichtung an den Strategien des Unternehmens, den verwalteten Vermögenswerten und den Investoren und Schaffung eines langfristigen und nachhaltigen Werts für alle Beteiligten
- Wettbewerbsfähigkeit im Hinblick auf Marktpraktiken und -trends;
- Valorisierung von Verdiensten und langfristiger Leistung in Form von nachhaltigen Ergebnissen, Verhalten und Respekt für die Werte der Gruppe
- Klare Unternehmensführung und Einhaltung des regulatorischen Rahmens.

Die Vergütungspolitik des Unternehmens ist darauf ausgerichtet, Mitarbeiter anzuziehen, zu halten und zu motivieren, ohne unangemessene Risikobereitschaft zu fördern, und steht im Einklang mit den in der Geschäftsstrategie dargelegten Zielen durch

- ein angemessenes Gleichgewicht zwischen variablen und festen Bestandteilen;
- einen angemessenen Zusammenhang zwischen der Vergütung und der Leistung des Einzelnen und des Unternehmens;
- ein System der Leistungsbewertung, das mit dem festgelegten Risikoprofil vereinbar ist.

Durch die Einbeziehung spezifischer Leistungsindikatoren, die mit ESG-Faktoren verknüpft sind, und die Bewertung des Grades der Zielerreichung, die sich auch auf die Bestimmungen der internen Vorschriften für die Verwaltung verantwortungsvoller Investitionen stützt, steht die Vergütungspolitik im Einklang mit der Integration der Nachhaltigkeit in die Anlageentscheidungen, und zwar sowohl unter dem Gesichtspunkt der individuellen Leistung als auch der Angleichung und des Schutzes der Interessen von Anlegern und Interessengruppen. Die Vergütungspolitik unterstützt Vielfalt und Integration durch die Umsetzung von Initiativen zur Verringerung des geschlechtsspezifischen Lohngefälles.

Die Vergütungsstruktur des Unternehmens für den Kreis der identifizierten Mitarbeiter, mit unterschiedlichen Vergütungspaketen und Vergütungsmischungen je nach Referenzfunktion, basiert auf den folgenden Komponenten: feste Komponente, variable Komponente und Leistungen.

Die feste Komponente der Vergütung wird je nach Funktion festgelegt und steht im Einklang mit den übertragenen Verantwortlichkeiten. Sie berücksichtigt auch die Erfahrung des Inhabers, die erforderlichen Fähigkeiten und die Qualität des Beitrags zur Erreichung der Geschäftsziele des Unternehmens. Das Gewicht der festen Vergütungskomponente reicht aus, um die geleisteten Tätigkeiten auch dann zu vergüten, wenn die variable Komponente aufgrund des Nichterreichens der individuellen, der Fonds-/Mandats-, der Unternehmens- oder der Gruppenergebnisse nicht gezahlt wird, wodurch die Möglichkeiten von Verhaltensweisen, die nicht im Verhältnis zur unternehmensspezifischen Risikoneigung stehen, verringert werden.

Die feste Vergütung wird, wie die anderen Vergütungskomponenten, jährlich an der Entwicklung des nationalen und internationalen Marktes gemessen.

Die variable Komponente zielt darauf ab, die Leistung der Ressourcen im Hinblick auf die Geschäftsziele - durch die Verbindung zwischen Anreizen und Zielen der Gruppe, des Unternehmens oder des Geschäftsbereichs/der Funktion und des Einzelnen sowohl in quantitativer als auch in qualitativer Hinsicht - und die Wertschöpfung auf einen mittelfristigen Horizont im Einklang mit dem für das Unternehmen festgelegten Risikoprofil zu berücksichtigen.

Die Leistung wird über einen mehrjährigen Zeitraum und nach einem mehrdimensionalen Ansatz bewertet, der - je nach dem betrachteten Leistungszeitraum - die von den Einzelnen erzielten Ergebnisse, die von den Einheiten, in denen sie arbeiten, und die von den verwalteten Fonds, der Gesellschaft und der Gruppe insgesamt erzielten Ergebnisse berücksichtigt, die Erzielung wirtschaftlicher, finanzieller und operativer Ergebnisse und die Berücksichtigung des Risikoprofils des Unternehmens.

Die Zahlung der variablen Komponente - für alle Mitarbeiter mit Ausnahme der Kontrollfunktionen - ist an das Erreichen einer Mindestleistungsschwelle (Gate) sowohl auf Gruppenebene als auch, in Übereinstimmung mit der europäischen Verordnung, auf Unternehmensebene gebunden. Die für das Unternehmen festgelegte Kennzahl basiert auf risikobereinigten Indikatoren, die die wirtschaftlichen Ergebnisse, die Vermögensressourcen und den Liquiditätsbedarf zur Bewältigung der Aktivitäten und der getätigten Investitionen berücksichtigen.

Für die identifizierten Mitarbeiter, mit Ausnahme der Kontrollfunktionen, unterliegt die variable Komponente der Zahlung einem Aufschubmechanismus, um sicherzustellen, dass die Vergütung mit den im Laufe der Zeit eingegangenen Risiken in Einklang steht. Im Einklang mit den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen wird die variable Komponente teilweise in bar und teilweise über Finanzinstrumente ausgezahlt. Für die Finanzinstrumente gelten angemessene Haltefristen, die darauf abzielen, die Anreize an den Interessen der Gesellschaft der verwalteten Fonds und der Anleger auszurichten.

Für die identifizierten Mitarbeiter, die den Kontrollfunktionen angehören, ist die variable Vergütung an Ziele gebunden, die frei von finanziellen Indikatoren für die wirtschaftliche Leistung sind, die zu einem Interessenkonflikt führen könnten, und in jedem Fall unabhängig von den Ergebnissen sind, die in den Geschäftsbereichen erzielt werden, die Gegenstand ihrer internen Kontrolltätigkeit sind. Die variable Vergütung unterliegt Aufschiebungsmechanismen.

Die Vergütung der internen Kontrollfunktionen wird vom Verwaltungsrat nach Stellungnahme des Vergütungsausschusses direkt kontrolliert und überprüft.

Das übrige Personal erhält kurzfristige monetäre variable Vergütungen, die vollständig im Voraus gezahlt werden.

Die Mitarbeiter des Unternehmens, die der Global Leadership Group angehören, können - als Teil der Begünstigten, die auf der Grundlage gemeinsamer, auf Gruppenebene festgelegter Kriterien selektiv ausgewählt werden - am Long Term Incentive Plan der Gruppe teilnehmen.

Für die variable Komponente gelten Ex-post-Mechanismen (Malus und Clawback). Das System sieht für jedes einzelne Mitglied eine Obergrenze für die variable Komponente vor, und es wird kein Mindestbetrag garantiert.

Die Vergütungspolitik für die Mitglieder der internen Kontrollorgane sieht die Zahlung einer festen jährlichen Vergütung für die Dauer des Mandats vor; eine variable Komponente wird nicht gewährt.

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

Name des Produkts:
Nachhaltigkeit Select Global

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990091JZB5XGLR0Q15

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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 erhehlich 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

Das Portfolio bewirbt ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 (die „SFDR-Verordnung“), hat jedoch nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition. Darüber hinaus ist es nicht verpflichtet, in nachhaltige Investitionen zu investieren.

Der Fonds hat im Wesentlichen in ein diversifiziertes Portfolio von Fonds investiert, die entweder ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 bewerben oder ein nachhaltiges Investitionsziel gemäß Artikel 9 der SFDR haben.

Im Bezugszeitraum investierte der Fonds nur in Fonds, die gemäß SFDR als Artikel 8 und 9 eingestuft sind. Die Anlageverwalter wählten Zielfonds auf der Grundlage einer detaillierten qualitativen Due-Diligence-Prüfung des Investitionsprozesses, der die Integration von ESG-Aspekten umfasst. Im Rahmen dieser Due-Diligence-Prüfung wird, die für die Verwaltung der Zielfonds verantwortliche Vermögensverwaltungsgesellschaft, auf ihre allgemeine Fähigkeit zur Durchführung verantwortungsvoller Investitionen analysiert. Darüber hinaus wird für die einzelnen Zielfonds eine detaillierte Analyse der Nachhaltigkeitsaspekte durchgeführt. Verschiedene Kriterien werden in 20 separaten Bereichen bewertet, von denen 10 Bereiche sich auf die Investmentverwaltungsgesellschaft und weitere 10 auf den spezifischen Zielfonds beziehen. Die Auswahl eines Zielfonds ist nur möglich, wenn die Kriterien in mindestens 10 von 20 Bereichen und gleichzeitig in mindestens 5 von 10 Bereichen in Bezug auf den jeweiligen Zielfonds erfüllt werden.

Darüber hinaus kann der Fonds auch Direktinvestitionen tätigen, für die eine ESG-Analyse durchgeführt wird.

Es wurde kein Index als Referenzwert festgelegt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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

■ Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der ESG-Ansatz deckt 99,18 % der Investitionen des Fonds ab.

Unter Bezugnahme auf die zum 31. Dezember 2022 ausgewählten und im Portfolio vorhandenen Fonds und die jeweiligen Vermögensverwalter stellt die folgende Tabelle die Entwicklung der jeweiligen Nachhaltigkeitsindikatoren zu diesem Zeitpunkt dar:

ISIN	Zielfonds	Bewertete Vermögensverwaltungsgesellschaft	Bewerteter Zielfonds (Anforderung > 5)	Gesamtwertung (Anforderung > 10)
LU2437558831	Allianz Best Styles Global Eq SRI WT3EUR	6	8	14
LU2337295070	Allianz Positive Change PT10 EUR	6	7	13

LU2425458937	DWS Invest ESG Equity Income IC250	7	8	15
LU2425458853	DWS Invest SDG Global Equities IC250	7	8	15
LU2184876295	JPM Emerging Markets Sus Eq I2 Acc EUR	6	8	14
LU2363200499	JPM US Sustainable Equity S2 Acc USD	6	7	13
LU2360511021	M&G Sust Eurp Crdt Invmt EI EUR Acc	8	8	16
LU1706108732	Nordea 1 - European Stars Equity BI EUR	10	9	19
LU0985319473	Nordea 1 - Global Stars Equity BI EUR	10	9	19
LU1140784502	Robeco QI EM Sustainable Active Eqs I €	8	7	15
LU1811861431	RobecoSAM Global SDG Credits IH €	8	7	15
FR0011288539	Sycomore Sélection Crédit X	9	9	18
FR0010971705	Sycomore Sélection Responsable I	9	10	19
IE000XNUGI52	Wellington Global Stewards USD E Acc	5	7	12

Die verschiedenen Kriterien werden in 20 separaten Bereichen bewertet, von denen sich 10 Bereiche auf die Investmentverwaltungsgesellschaft und weitere 10 auf den spezifischen Zielfonds beziehen. Die Auswahl eines Zielfonds war nur möglich, wenn die Kriterien in mindestens 10 von 20 Bereichen und gleichzeitig in mindestens 5 von 10 Bereichen in Bezug auf den spezifischen Zielfonds erfüllt sind. Diese Bewertung wird vom Portfoliomanagementteam vorgenommen.

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

Nicht anwendbar, da das Portfolio keine Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen in den vorvertraglichen Informationen eingegangen ist.

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.

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.



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

Durch Ausschlussgrundsätze und den ESG-Managementprozess berücksichtigt der Fonds die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI), die in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Europäischen Kommission aufgeführt sind (jede PAI-Nummer in Klammern entspricht der PAI-Nummer der Verordnung):

Während des Referenzzeitraums wählten die Anlageverwalter Zielfonds auf der Grundlage einer Due-Diligence-Prüfung des Investitionsprozesses, der die Integration von ESG-Aspekten umfasst. Im Rahmen dieser Due-Diligence-Prüfung wird, die für die Verwaltung der Zielfonds zuständige Vermögensverwaltungsgesellschaft, auf ihre Ausschlussgrundsätze der folgenden PAI hin analysiert.

- **Treibhausgasemissionen:**
 - (# 4) *Engagement in Unternehmen, die in den folgenden Sektoren fossiler Brennstoffe tätig sind: Kohle, Teersand und unkonventionelles Öl und Gas.*
- **Soziale und persönliche Fragen:**
 - (# 14) *Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen).*

Im Bezugszeitraum wurden keine Investitionen in Fonds getätigt, die auf den Sektor fossiler Brennstoffe oder auf Rüstung und Waffen bezogen sind, die durch ihren üblichen Gebrauch gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen (Streubomben, Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen).



3 - Welches sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Zum 31.12.2022 sind die Hauptinvestitionen des Portfolios die Folgenden:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DWS INVEST- ESG EQ IN-IC250	Not applicable (fund)	15.43%	LU
RCGF ROBECOSAM GLO SDG-IH EU	Not applicable (fund)	11.97%	LU

SYCOMORE SELECTION RESPONS-I	Not applicable (fund)	9.92%	FR
JPM F- EMR MK SS EQ-I2EA	Not applicable (fund)	8.98%	LU
ELLINGTON GL STEWARDS-USDEAC	Not applicable (fund)	7.78%	IE
DWS INV-SDG GBL EQTIES-IC250	Not applicable (fund)	7.62%	LU
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	Not applicable (fund)	6.04%	LU
ALLIANZ-BE STY SRI GB EQ-WT3	Not applicable (fund)	5.93%	LU
ALLIANZ FOOD SECURITY-P10E	Not applicable (fund)	5.83%	LU
NORDEA GLOBAL STARS EQ-BIEUR	Not applicable (fund)	5.75%	LU



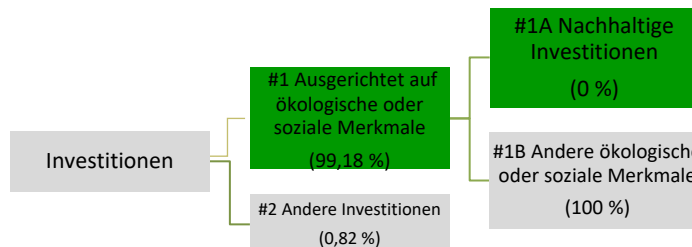
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

4 - Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation zum 31.12.2022 ist nachfolgend dargestellt:

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale: umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Eigenschaften eingesetzt werden. Zur Auswahl der Investments wird auf Daten eines externen Anbieters abgestellt.
- #2 Andere Investitionen: umfasst die verbleibenden Investitionen des Finanzprodukts, die weder an den ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen qualifiziert werden.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nicht anwendbar für indirekte Anlagen, da die Fonds ein diversifiziertes Engagement in Wirtschaftssektoren haben.



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

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

0 %

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

Ja

in fossile Gase

in Kernenergie

Nein

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren. Diese Position wird jedoch laufend überprüft, sobald die zugrunde liegenden Vorschriften fertiggestellt sind und die Verfügbarkeit zuverlässiger Daten im Laufe der Zeit zunimmt.

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

Da sich der Fonds nicht verpflichtet, in "nachhaltige Anlagen" im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren, wird der Mindestanteil der Anlagen in Übergangs- und Ermöglichungsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls auf 0 % festgelegt.

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



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

Die Kategorie #2 Andere Investitionen besteht sowohl aus direkten Investitionen in Finanzinstrumenten oder liquiden Mitteln aus dem Anlageuniversum, für die kein ESG-Ergebnis ermittelt werden konnte, als auch aus indirekten Investitionen in Zielfonds, für die keine ESG-Prüfung durchgeführt werden konnte.

Auf diese Investitionen wird kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz angewandt.

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


Während des Berichtszeitraumes, bei der Investition in Zielfonds, investierte der Fonds nur in gemäß SFDR als Artikel 8 und 9 eingestufte Fonds und wählte Zielfonds auf der Grundlage einer detaillierten qualitativen Due-Diligence-

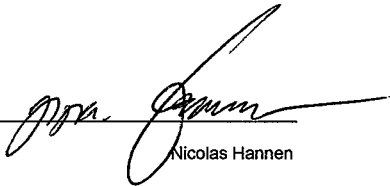


Prüfung des Investmentprozesses, der die Integration von ESG-Aspekten beinhaltet. Die SFDR-Klassifizierung des Fonds wird anschließend monatlich überwacht. Es wurden keine Zielfonds aufgrund von Umgliederungen im Bezugszeitraum desinvestiert. Im Rahmen dieser Due-Diligence-Prüfung wird, die für die Verwaltung der Zielfonds verantwortliche Vermögensverwaltungsgesellschaft, auf ihre allgemeine Fähigkeit zur Durchführung verantwortungsvoller Investitionen analysiert.

Darüber hinaus wird für die einzelnen Zielfonds eine detaillierte Analyse der Nachhaltigkeitsaspekte durchgeführt. Verschiedene Kriterien werden in 20 separaten Bereichen bewertet, von denen 10 Bereiche sich auf die Investmentverwaltungsgesellschaft und weitere 10 auf den spezifischen Zielfonds beziehen. Die Auswahl eines Zielfonds war nur möglich, wenn die Kriterien in mindestens 10 von 20 Bereichen und gleichzeitig in mindestens 5 von 10 Bereichen in Bezug auf den jeweiligen Zielfonds erfüllt werden. Diese Due-Diligence-Prüfung wird alle 3 Jahre oder ad hoc erneuert.

Köln, den 11. April 2023


Stefan Meyer


Nicolas Hannen

Generali Investments Partners S.p.A. Società di Gestione del Risparmio

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Generali Investments Partners S.p.A. SGR Società di gestione del risparmio, Triest

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Nachhaltigkeit Select Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 3. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 3. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, 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 aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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 in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Generali Investments Partners S.p.A. SGR Società di gestione del risparmio unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Generali Investments Partners S.p.A. SGR Società di gestione del risparmio sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Generali Investments Partners S.p.A. SGR Società di gestione del risparmio zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Generali Investments Partners S.p.A. SGR Società di gestione del risparmio abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Generali Investments Partners S.p.A. SGR Società di gestione del risparmio bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Generali Investments Partners S.p.A. SGR Società di gestione del risparmio aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Generali Investments Partners S.p.A. SGR Società di gestione del risparmio nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB 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 u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

Bläser
Wirtschaftsprüferin