

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2025

AI Navigator (vormals Basketfonds)

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K803



Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds AI Navigator (vormals Basketfonds) mit seinem Teilfonds AI Navigator – US & Europe Equity (vormals Basketfonds – Alte & Neue Welt).

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.wwk-investment.lu) veröffentlicht. Aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds finden Sie auf der Internetseite der Zentralverwaltungsgesellschaft (www.hauck-aufhaeuser.com). Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Mit Wirkung zum 1. Februar 2025 wurde der Name des Fonds von „Basketfonds“ in „AI Navigator“ sowie der Name des Teilfonds von „Basketfonds – Alte & Neue Welt“ in „AI Navigator – US & Europe Equity“ geändert. Gleichzeitig wurde der bisherige Anlageberater Baumann & Partners S.A. durch die Ultramarin Capital GmbH, Liebigstraße 22, D-80538 München ersetzt.

Mit Wirkung zum 1. September 2025 wurde der Wirtschaftsprüfer des Fonds von Ernst & Young S.A. zu Forvis Mazars gewechselt.

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	6
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	8
AI Navigator – US & Europe Equity	12
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	25
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	28

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

WWK Investment S.A.

R.C.S. Luxembourg B81270

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Roland Kluger

Bereichsleiter Finanzanlagen

WWK Lebensversicherung a. G., München

Mitglieder

Stefan Bauer

Abteilungsleiter Verkaufsförderung

WWK Lebensversicherung a. G., München

Christoph Kraiker

Vorstandsvorsitzender

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

WWK Investment S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

WWK Lebensversicherung a. G.

Marsstraße 37, D-80292 München

Anlageberater

Baumann & Partners S.A. (bis zum 31. Oktober 2024)

5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg

Ultramarin Capital GmbH (seit dem 1. Februar 2025)

Liebigstraße 22, D-80538 München

Abschlussprüfer

Forvis Mazars

Cabinet de révision agréé

5, rue Guillaume J. Kroll, L-1882 Luxembourg



Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Sub-Delegation an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30. Juni 2025)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 1. Juli 2025)
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Zentralverwaltungsstelle hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, sub-delegiert.

Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Im Berichtszeitraum von Ende September 2024 bis Ende September 2025 entwickelten sich die globalen Aktienmärkte erneut positiv. Unterstützt wurde dies von Zinssenkungen der wichtigsten Zentralbanken Federal Reserve und EZB. Die Europäische Zentralbank senkte die Zinsen vergleichsweise stark ab, der Einlagenzins sank im Berichtszeitraum von 3,5% auf 2%. Die Federal Reserve war aufgrund der stärkeren US Konjunktur etwas zögerlicher und senkte den Leitzins um insgesamt 0,75% auf eine Spanne von zuletzt 4,00 % bis 4,25% ab. Ein weiterer wichtiger Faktor war die Wahl von Donald Trump zum US Präsidenten. Die Agenda von Trump ist teilweise widersprüchlich: während Deregulierung positiv auf die Aktienmärkte wirkt, sind die von ihm propagierten Zölle schlecht. Dementsprechend war der Berichtszeitraum von einer hohen Volatilität geprägt. Zunächst reagierten die Märkte freundlich, als jedoch klar wurde, dass Trump die angekündigten hohen Zölle tatsächlich einführen will (April 25: „Liberation Day“), ist insbesondere der US Aktienmarkt zwischenzeitlich zweistellig eingebrochen. Es folgten mehrere Monate Unsicherheit: Zölle wurden aufgeschoben, größtenteils erfolgte eine Einigung auf einen niedrigeren Satz. In den wenigen Monaten seither hatten die von Trump installierten Zölle zumindest noch keine erhebliche Auswirkung auf die bisher robuste US Konjunktur. Dementsprechend erholten sich die Aktienmärkte im Zeitraum von Mai bis September.

Entwicklung

Der AI Navigator – US & Europe Equity D erwirtschaftete im Berichtszeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 eine Performance i.H.v. 5,73 %. Im Berichtszeitraum gab es eine wesentliche Änderung: zum 01.02.2025 wurde das Fondskonzept umgestellt und der Fonds umbenannt. Bis einschließlich 31.01.2025 hieß der Fonds noch Basketfonds – Alte & Neue Welt und war ein Dachfonds, welcher in Aktien-Zielfonds aus den Bereichen Developed und Emerging Markets investierte. Seit 01.02.2025 heißt der Fonds AI Navigator – US & Europe Equity und ist ein Aktienfonds, der direkt in Aktien investiert, welche in den Indizes MSCI USA und MSCI Europe enthalten sind. Die Selektion erfolgt mit Hilfe eines KI-gesteuerten Aktienselektionsmodells.

In den Monaten vor der Umstellung (September 2024 bis Januar 2025) wurden mehrere Anpassungen am Portfolio von Zielfonds vorgenommen, die insbesondere in den ersten Monaten das Ziel hatten, bereits im Dachfonds-Mantel sich an die Ziel-Allokation anzunähern. Im Dezember 2024 und Januar 2025 erfolgte eine Umstellung komplett auf ETF, damit die gleichzeitige Handelbarkeit (Verkauf Zielfonds und Kauf Aktien) auch gewährleistet war. Das Marktumfeld in den ersten vier Monaten war freundlich, der AI Navigator – US & Europe Equity D (damals noch Basketfonds – Alte & Neue Welt D) erwirtschaftete in diesem Zeitraum eine Performance i.H.v. 8,82 %.

Seit der Umstellung hat sich die Sektorallokation positiv auf die aktive Rendite ausgewirkt, während die Titelselektion negativ zum Gesamtergebnis beigetragen hat. Insbesondere die starke Übergewichtung einiger kleinerer Benchmarktitel wie Sage Group, Gartner Inc. und Fortinet innerhalb des Technologiesektors hat die Performance belastet.

Darüber hinaus hatte die strategiebedingte Untergewichtung der APAC-Region, insbesondere Japans, einen negativen Effekt auf die Performance, da diese Region seit der Umstellung der Strategie stark performte, getragen von einer weiterhin lockeren Geldpolitik und anhaltenden Kapitalzuflüssen internationaler Investoren.

Ein weiterer belastender Faktor war die Untergewichtung der Industrie Aerospace & Defense. Infolge der anhaltend angespannten geopolitischen Lage – insbesondere der fortgesetzten Konflikte in der Ukraine, der Instabilität im Nahen Osten und der zunehmenden Spannungen zwischen China und den westlichen Industriestaaten – verzeichnete dieser Industriezweig weltweit starke Kurszuwächse. Verteidigungsunternehmen profitierten von deutlich steigenden staatlichen Rüstungsausgaben, die vielerorts zu einer Neubewertung der Branche führten. Das KI-Modell welches dem Fondsmanagement eine Einschätzung zur Über-, Markt- oder Unterrendite einer jeden Aktie im Investment-Universum liefert, hatte diese Titel jedoch aufgrund ihrer über Jahre schwachen historischen Entwicklung als potenzielle Underperformer identifiziert und daher untergewichtet. Zudem schlossen die implementierten ESG-Filter eine Reihe von Rüstungsunternehmen vollständig aus, was die Partizipation an der positiven Branchenentwicklung weiter begrenzte.

Positiv beigetragen hat dagegen vor allem das Übergewicht im generell sehr gut laufenden IT-Sektor (Allokation), das die Gesamtperformance stützte. Zusätzlich wirkte sich das vergleichsweise geringe Exposure zum Style-Faktor „Residualvolatilität“ positiv auf die Gesamtperformance aus. In einem von erhöhter Unsicherheit geprägten Marktumfeld, in dem vor allem hochvolatile Titel unter Druck gerieten, zahlte sich die defensive Positionierung aus. Darüber hinaus leistete das modellgetriebene Exposure zum Momentum- und Long Term Reversal-Faktor einen spürbar positiven Beitrag.

Zusammenfassend war die Performance der neuen Strategie durch eine Mischung aus negativen und positiven Faktoren geprägt. Belastend wirkten vor allem die Titelselektion innerhalb des Technologiesektors, die Untergewichtung der APAC-Region sowie die reduzierte Partizipation am stark performenden Aerospace & Defense-Sektor. Positiv trugen hingegen das Übergewicht des IT-Sektors, das defensive Exposure gegenüber hochvolatilen Titeln sowie das modellgetriebene Engagement in den Momentum- und Long-Term-Reversal-Faktoren zur Gesamtperformance bei.



Für die kommenden Jahre bleiben die globalen Kapitalmärkte von einer Vielzahl an Risiken und Unsicherheiten geprägt. Die Zollpolitik der Trump-Administration könnte weiterhin Bremsspuren in der Weltkonjunktur hinterlassen. Es ist derzeit unklar, ob die zuletzt angestoßenen Handelsmaßnahmen abgeschlossen sind oder ob neue Zölle – insbesondere gegenüber Europa oder Asien – wieder auf die politische Agenda gesetzt werden. Ein weiterer Anstieg der durchschnittlichen Importzölle würde die globale Handelsaktivität dämpfen und sich entsprechend negativ auf die Aktienmärkte auswirken. Darüber hinaus bestehen anhaltend hohe geopolitische Risiken. Der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine, die anhaltenden Spannungen im Nahen Osten sowie der ungelöste Taiwan-Konflikt, in den die Großmächte USA und China direkt oder indirekt involviert sind, könnten jederzeit neue Marktrisiken auslösen. Diese geopolitischen Entwicklungen bleiben potenzielle Belastungsfaktoren für die weltweite Wirtschaftsentwicklung und das Anlegervertrauen. Makroökonomisch dürfte die Situation auch in den kommenden Quartalen herausfordernd bleiben. Eine mögliche Fortsetzung der US-Zollpolitik, die nach wie vor erhöhte Inflationsraten in vielen Industrieländern und die Unsicherheit über den weiteren Zinspfad der US-Notenbank sorgen voraussichtlich für ein wechselhaftes Marktumfeld. Während defensive Sektoren und Rohstoffe in einem von Risikoaversion geprägten Umfeld tendenziell profitieren dürften, könnten zyklische Branchen wie Industrie und Konsum weiterhin stärkeren Schwankungen unterliegen. Insgesamt ist mit einer anhaltend hohen Marktvolatilität zu rechnen, die sowohl Risiken als auch Chancen für das KI-basierte Selektionsmodell bietet.

Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. September 2025

Der vorliegende Bericht wurde gemäß dem Rechnungslegungsstandard Lux GAAP erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.



Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

AI Navigator – US & Europe Equity A / LU0561655688 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	5,02 %
AI Navigator – US & Europe Equity B / LU1492353963 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	5,44 %
AI Navigator – US & Europe Equity D / LU1760064474 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	5,73 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

AI Navigator – US & Europe Equity A / LU0561655688 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,57 %
AI Navigator – US & Europe Equity B / LU1492353963 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,11 %
AI Navigator – US & Europe Equity D / LU1760064474 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,92 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

AI Navigator – US & Europe Equity A / LU0561655688 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,57 %
AI Navigator – US & Europe Equity B / LU1492353963 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,11 %
AI Navigator – US & Europe Equity D / LU1760064474 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,92 %

Performance Fee

AI Navigator – US & Europe Equity A / LU0561655688 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
AI Navigator – US & Europe Equity B / LU1492353963 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
AI Navigator – US & Europe Equity D / LU1760064474 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

AI Navigator – US & Europe Equity (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	307 %
--	-------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für AI Navigator – US & Europe Equity A werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für AI Navigator – US & Europe Equity B werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für AI Navigator – US & Europe Equity D werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback-Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.



Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 30. September 2025 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

AI Navigator – US & Europe Equity (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)

764.487,32 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

AI Navigator – US & Europe Equity

Da der Fonds AI Navigator zum 30.09.2025 aus nur einem Teilfonds, dem AI Navigator – US & Europe Equity, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des AI Navigator – US & Europe Equity gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des AI Navigator.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									381.709.384,35	97,46
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur		BE0003797140	Stück	10.064,00	10.064,00	0,00	EUR	75,75	762.348,00	0,19
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE vink.Namens-Aktien		DE0008404005	Stück	6.269,00	8.277,00	-2.008,00	EUR	356,40	2.234.271,60	0,57
GEA Group AG Inhaber-Aktien		DE0006602006	Stück	131.452,00	196.509,00	-65.057,00	EUR	61,60	8.097.443,20	2,07
SAP SE Inhaber-Aktien		DE0007164600	Stück	13.313,00	39.448,00	-26.135,00	EUR	225,55	3.002.747,15	0,77
Siemens Energy AG Namens-Aktien		DE000ENER6Y0	Stück	8.265,00	8.265,00	0,00	EUR	99,10	819.061,50	0,21
Symrise AG Inhaber-Aktien		DE000SYM9999	Stück	13.471,00	13.471,00	0,00	EUR	73,54	990.657,34	0,25
Dänemark										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		DK0062498333	Stück	19.761,00	19.761,00	0,00	DKK	351,50	930.549,21	0,24
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1		DK0060252690	Stück	8.439,00	40.316,00	-31.877,00	DKK	850,60	961.659,80	0,25
Finnland										
KONE Oyj Registered Shares Cl.B		FI0009013403	Stück	22.322,00	54.641,00	-32.319,00	EUR	57,84	1.291.104,48	0,33
Frankreich										
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50		FR0000120073	Stück	28.891,00	46.136,00	-17.245,00	EUR	176,42	5.096.950,22	1,30
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29		FR0000120628	Stück	23.290,00	23.290,00	0,00	EUR	40,56	944.642,40	0,24
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		FR0000131104	Stück	19.317,00	19.317,00	0,00	EUR	77,45	1.496.101,65	0,38
Engie S.A. Actions Port. EO 1		FR0010208488	Stück	37.488,00	119.489,00	-82.001,00	EUR	18,23	683.218,80	0,17
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur		FR0000052292	Stück	885,00	885,00	0,00	EUR	2.119,00	1.875.315,00	0,48
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		FR0000121972	Stück	3.574,00	3.574,00	0,00	EUR	234,25	837.209,50	0,21
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	24.991,00	52.726,00	-27.735,00	EUR	53,05	1.325.772,55	0,34



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Großbritannien										
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135		GB00BTK05J60	Stück	29.126,00	29.126,00	0,00	GBP	27,55	917.892,13	0,23
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568		GB0006731235	Stück	30.262,00	30.262,00	0,00	GBP	20,27	701.682,38	0,18
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25		GB0031348658	Stück	283.650,00	283.650,00	0,00	GBP	3,81	1.235.574,47	0,32
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50		GB0005405286	Stück	222.378,00	222.378,00	0,00	GBP	10,40	2.645.540,15	0,68
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10		GB0004544929	Stück	106.064,00	138.058,00	-31.994,00	GBP	31,51	3.823.011,48	0,98
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303		GB00BHJYC057	Stück	5.715,00	43.400,00	-37.685,00	GBP	90,90	594.250,17	0,15
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857		GB0033195214	Stück	616.983,00	1.306.416,00	-689.433,00	GBP	3,04	2.144.831,09	0,55
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10		GB0032089863	Stück	9.650,00	9.650,00	0,00	GBP	123,20	1.359.963,40	0,35
Relx PLC Registered Shares LS -,144397		GB00B2B0DG97	Stück	55.318,00	55.318,00	0,00	GBP	35,19	2.226.767,81	0,57
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		GB0007188757	Stück	14.227,00	14.227,00	0,00	GBP	49,15	799.882,24	0,20
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948		GB00B8C3BL03	Stück	243.202,00	375.274,00	-132.072,00	GBP	10,85	3.017.073,54	0,77
Irland										
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01		IE00B8KQN827	Stück	5.528,00	5.528,00	0,00	USD	367,15	1.730.194,96	0,44
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010		IE00BFY8C754	Stück	52.709,00	52.709,00	0,00	USD	245,37	11.025.282,24	2,81
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01		IE0001VNQZ81	Stück	5.024,00	5.024,00	0,00	USD	217,78	932.719,59	0,24
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1		IE00BK9ZQ967	Stück	17.155,00	17.155,00	0,00	USD	414,38	6.060.005,03	1,55
Italien										
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51		IT0003796171	Stück	101.067,00	101.067,00	0,00	EUR	20,14	2.035.489,38	0,52
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125		IT0003828271	Stück	26.063,00	26.063,00	0,00	EUR	51,15	1.333.122,45	0,34
UniCredit S.p.A. Azioni nom.		IT0005239360	Stück	15.625,00	15.625,00	0,00	EUR	63,64	994.375,00	0,25
Luxemburg										
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1		LU1778762911	Stück	1.296,00	1.296,00	0,00	USD	728,47	804.822,57	0,21
Niederlande										
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01		NL0012969182	Stück	529,00	529,00	0,00	EUR	1.367,60	723.460,40	0,18
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	3.529,00	3.529,00	0,00	EUR	825,50	2.913.189,50	0,74
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011821202	Stück	44.817,00	44.817,00	0,00	EUR	22,17	993.368,81	0,25
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05		NL0013654783	Stück	37.283,00	37.283,00	0,00	EUR	59,70	2.225.795,10	0,57
Norwegen										
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6		NO0010063308	Stück	175.639,00	175.639,00	0,00	NOK	165,20	2.479.072,71	0,63



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Schweden										
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125		SE0017486889	Stück	55.646,00	55.646,00	0,00	SEK	156,00	785.800,37	0,20
EQT AB Namn-Aktier		SE0012853455	Stück	24.624,00	24.624,00	0,00	SEK	327,10	729.109,62	0,19
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125		SE0000106270	Stück	5.987,00	64.885,00	-58.898,00	SEK	173,00	93.758,15	0,02
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20		SE0000667925	Stück	752.315,00	752.315,00	0,00	SEK	35,44	2.413.498,95	0,62
Schweiz										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12		CH0012221716	Stück	13.148,00	29.832,00	-16.684,00	CHF	57,00	801.107,43	0,20
Avolta AG Nam.-Aktien SF 5		CH0023405456	Stück	18.084,00	55.027,00	-36.943,00	CHF	45,00	869.887,76	0,22
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15		CH0044328745	Stück	9.719,00	9.719,00	0,00	USD	279,56	2.316.221,51	0,59
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10		CH0114405324	Stück	3.747,00	3.747,00	0,00	USD	245,53	784.281,07	0,20
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49		CH0012005267	Stück	71.996,00	153.567,00	-81.571,00	CHF	99,05	7.622.879,53	1,95
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10		CH0024638196	Stück	9.537,00	19.012,00	-9.475,00	CHF	301,80	3.076.714,70	0,79
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10		CH0014852781	Stück	854,00	854,00	0,00	CHF	851,80	777.591,88	0,20
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10		CH0244767585	Stück	21.945,00	21.945,00	0,00	CHF	32,53	763.090,17	0,19
Spanien										
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01		ES0109067019	Stück	13.705,00	13.705,00	0,00	EUR	66,14	906.448,70	0,23
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50		ES0113900J37	Stück	193.689,00	193.689,00	0,00	EUR	8,75	1.694.197,68	0,43
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20		ES0130670112	Stück	32.872,00	138.647,00	-105.775,00	EUR	26,91	884.585,52	0,23
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03		ES0148396007	Stück	41.202,00	125.122,00	-83.920,00	EUR	45,75	1.884.991,50	0,48
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10		ES0177542018	Stück	804.620,00	804.620,00	0,00	EUR	4,40	3.536.304,90	0,90
USA										
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01		US00287Y1091	Stück	12.104,00	12.104,00	0,00	USD	223,16	2.302.654,31	0,59
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US00846U1016	Stück	1.971,00	10.975,00	-9.004,00	USD	123,75	207.929,12	0,05
Albertsons Companies Inc. Registered Shares DL -,001		US0130911037	Stück	36.638,00	36.638,00	0,00	USD	17,48	545.954,77	0,14
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		US02079K1079	Stück	76.099,00	76.099,00	0,00	USD	244,36	15.852.309,48	4,05
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	49.996,00	49.996,00	0,00	USD	222,17	9.469.000,74	2,42
American Express Co. Registered Shares DL -,20		US0258161092	Stück	22.965,00	22.965,00	0,00	USD	342,31	6.701.461,28	1,71
Apple Inc. Registered Shares		US0378331005	Stück	86.710,00	86.710,00	0,00	USD	254,43	18.807.063,04	4,80
Arista Networks Inc. Registered Shares New		US0404132054	Stück	17.859,00	17.859,00	0,00	USD	143,37	2.182.724,38	0,56
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001		US0995021062	Stück	14.609,00	30.930,00	-16.321,00	USD	98,89	1.231.562,18	0,31
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	44.541,00	51.878,00	-7.337,00	USD	327,90	12.450.444,48	3,18



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01		US14040H1059	Stück	25.591,00	25.591,09	-0,09	USD	223,60	4.878.008,27	1,25
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1		US1491231015	Stück	13.761,00	20.584,00	-6.823,00	USD	471,61	5.532.436,99	1,41
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		US1252691001	Stück	60.030,00	60.030,00	0,00	USD	90,51	4.631.784,92	1,18
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01		US8085131055	Stück	64.472,00	121.106,00	-56.634,00	USD	96,89	5.325.171,20	1,36
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001		US16119P1084	Stück	6.971,00	8.761,00	-1.790,00	USD	276,12	1.640.878,50	0,42
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003		US16411R2085	Stück	25.398,00	28.224,00	-2.826,00	USD	235,51	5.098.977,87	1,30
Cintas Corp. Registered Shares		US1729081059	Stück	3.601,00	3.601,00	0,00	USD	203,91	625.957,90	0,16
Clorox Co., The Registered Shares DL 1		US1890541097	Stück	16.466,00	16.466,00	0,00	USD	122,99	1.726.399,85	0,44
Copart Inc. Registered Shares		US2172041061	Stück	15.398,00	15.398,00	0,00	USD	44,60	585.440,35	0,15
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		US22160K1051	Stück	8.567,00	13.944,00	-5.377,00	USD	916,87	6.696.070,32	1,71
Crown Holdings Inc. Registered Shares DL 5		US2283681060	Stück	27.513,00	27.513,00	0,00	USD	96,55	2.264.507,18	0,58
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001		US2561631068	Stück	9.256,00	9.256,00	0,00	USD	82,14	648.129,10	0,17
Eli Lilly and Company Registered Shares		US5324571083	Stück	11.264,00	11.264,00	0,00	USD	726,51	6.976.180,59	1,78
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01		US29364G1031	Stück	59.608,00	59.608,00	0,00	USD	93,55	4.753.700,52	1,21
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01		US3032501047	Stück	906,00	1.421,00	-515,00	USD	1.525,44	1.178.166,86	0,30
Fifth Third Bancorp Registered Shares		US3167731005	Stück	63.913,00	63.913,00	0,00	USD	45,40	2.473.594,65	0,63
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001		US34959E1091	Stück	48.305,00	48.305,00	0,00	USD	84,65	3.485.800,48	0,89
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01		US35137L1052	Stück	35.426,00	87.766,00	-52.340,00	USD	62,88	1.898.970,10	0,48
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01		US35137L2043	Stück	19.536,00	19.536,00	0,00	USD	57,00	949.279,23	0,24
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10		US35671D8570	Stück	124.459,00	192.369,00	-67.910,00	USD	37,12	3.938.381,21	1,01
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005		US3666511072	Stück	5.490,00	5.490,00	0,00	USD	261,19	1.222.397,26	0,31
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001		US3755581036	Stück	39.488,00	47.558,00	-8.070,00	USD	112,62	3.791.090,37	0,97
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001		US3802371076	Stück	4.793,00	4.793,00	0,00	USD	141,67	578.853,68	0,15
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01		US4432011082	Stück	34.374,00	34.374,00	0,00	USD	191,92	5.623.850,71	1,44
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001		US45784P1012	Stück	3.958,00	3.958,00	0,00	USD	310,62	1.048.066,12	0,27
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	3.923,00	3.923,00	0,00	USD	439,22	1.468.871,80	0,38
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		US4781601046	Stück	5.587,00	5.587,00	0,00	USD	181,62	865.019,34	0,22
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		US46625H1005	Stück	21.661,00	21.661,00	0,00	USD	315,69	5.829.385,87	1,49
Kroger Co., The Registered Shares DL 1		US5010441013	Stück	81.075,00	81.075,00	0,00	USD	66,43	4.591.289,59	1,17
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		US58733R1023	Stück	481,00	481,00	0,00	USD	2.501,31	1.025.642,65	0,26
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		US5951121038	Stück	18.757,00	18.757,00	0,00	USD	163,90	2.620.751,29	0,67



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	32.186,00	34.858,00	-2.672,00	USD	514,60	14.119.530,80	3,60
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01		US6200763075	Stück	8.354,00	17.479,00	-9.125,00	USD	454,18	3.234.491,04	0,83
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50		US55261F1049	Stück	7.377,00	7.377,00	0,00	USD	198,30	1.247.056,05	0,32
NetApp Inc. Registered Shares		US64110D1046	Stück	49.453,00	59.069,00	-9.616,00	USD	118,57	4.998.629,39	1,28
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	156.026,00	182.300,00	-26.274,00	USD	181,85	24.187.654,49	6,18
NVR Inc. Registered Shares DL -,01		US62944T1051	Stück	748,00	1.845,00	-1.097,00	USD	8.095,14	5.161.898,23	1,32
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	29.891,00	39.454,00	-9.563,00	USD	69,68	1.775.546,55	0,45
PG & E Corp. Registered Shares		US69331C1080	Stück	125.275,00	125.275,00	0,00	USD	15,06	1.608.321,47	0,41
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5		US6934751057	Stück	40.433,00	40.433,00	0,00	USD	201,85	6.957.419,59	1,78
Reliance Inc. Registered Shares		US7595091023	Stück	4.343,00	7.414,00	-3.071,00	USD	277,33	1.026.762,87	0,26
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004		US7611521078	Stück	955,00	5.644,00	-4.689,00	USD	271,05	220.666,43	0,06
Robinhood Markets Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001		US7707001027	Stück	12.320,00	30.086,00	-17.766,00	USD	136,72	1.435.906,74	0,37
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	2.900,00	6.763,00	-3.863,00	USD	245,10	605.933,25	0,15
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001		US81762P1021	Stück	1.153,00	2.554,00	-1.401,00	USD	940,85	924.768,81	0,24
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1		US8330341012	Stück	9.012,00	15.371,00	-6.359,00	USD	344,54	2.646.941,29	0,68
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001		US87165B1035	Stück	46.677,00	46.677,00	0,00	USD	73,32	2.917.486,59	0,74
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		US88160R1014	Stück	19.797,00	19.797,00	0,00	USD	443,21	7.479.841,75	1,91
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1		US8825081040	Stück	11.030,00	11.030,00	0,00	USD	183,23	1.722.882,14	0,44
Travelers Companies Inc., The Registered Shares		US89417E1091	Stück	7.368,00	7.368,00	0,00	USD	276,50	1.736.713,70	0,44
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001		US92343E1029	Stück	11.766,00	11.766,00	0,00	USD	284,31	2.851.704,07	0,73
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	9.360,00	9.360,00	0,00	USD	340,16	2.714.204,51	0,69
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		US9311421039	Stück	56.858,00	56.858,00	0,00	USD	103,08	4.996.311,02	1,28
Waters Corp. Registered Shares DL -,01		US9418481035	Stück	3.195,00	3.195,00	0,00	USD	289,43	788.311,54	0,20
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001		US98138H1014	Stück	12.406,00	12.406,00	0,00	USD	247,69	2.619.532,11	0,67
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001		US98980L1017	Stück	20.882,00	20.882,00	0,00	USD	83,60	1.488.201,87	0,38
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		CH0012032048	Stück	12.830,00	22.197,00	-9.367,00	CHF	256,05	3.511.621,06	0,90



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Derivate									139.411,01	0,04
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2025	XCME			24,00			USD		70.073,74	0,02
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Dec.2025	XEUR			45,00			EUR		42.075,00	0,01
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			-48,00			USD		27.262,27	0,01
Bankguthaben									9.438.941,37	2,41
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				9.435.525,31			EUR		9.435.525,31	2,41
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.007,21			USD		3.416,06	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									1.040.709,40	0,27
Dividendenansprüche				219.370,53			EUR		219.370,53	0,06
Einschüsse (Initial Margin)				773.290,41			EUR		773.290,41	0,20
Sonstige Forderungen				35.926,45			EUR		35.926,45	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben				12.122,01			EUR		12.122,01	0,00
Gesamtkтива									392.328.446,13	100,17
Verbindlichkeiten									-656.608,55	-0,17
aus										
Future Variation Margin				-139.411,00			EUR		-139.411,00	-0,04
Prüfungskosten				-10.163,44			EUR		-10.163,44	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-20,06			EUR		-20,06	-0,00
Taxe d'abonnement				-48.965,10			EUR		-48.965,10	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-9.627,46			EUR		-9.627,46	-0,00
Verwaltungsvergütung				-448.298,33			EUR		-448.298,33	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-123,16			EUR		-123,16	-0,00
Gesamtpassiva									-656.608,55	-0,17



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Fondsvermögen**									391.671.837,58	100,00
Anteilwert A							EUR		18,00	
Anteilwert B							EUR		14,93	
Anteilwert D							EUR		14,02	
Umlaufende Anteile A							STK		16.180.677,722	
Umlaufende Anteile B							STK		4.889.918,539	
Umlaufende Anteile D							STK		1.950.605,391	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.09.2025			
Britische Pfund	GBP	0,8742	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4644	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,7042	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,0471	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9355	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1731	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	15.383.602,51	3,93



Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des AI Navigator – US & Europe Equity, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	SEK	24.359,00	-24.359,00
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	USD	40.685,00	-40.685,00
Atmos Energy Corp. Registered Shares	US0495601058	USD	7.787,00	-7.787,00
Boliden AB Namn-Aktier	SE0020050417	SEK	30.006,00	-30.006,00
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	GBP	170.310,00	-170.310,00
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	USD	161.629,00	-161.629,00
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	USD	14.011,00	-14.011,00
CVC Capital Partners PLC Registered Shares	JE00BRX98089	EUR	346.197,00	-346.197,00
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	USD	15.319,00	-15.319,00
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	USD	10.362,00	-10.362,00
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	NOK	60.171,00	-60.171,00
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	EUR	4.704,00	-4.704,00
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	USD	110.166,00	-110.166,00
FDJ United Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	EUR	69.917,00	-69.917,00
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	USD	84.816,00	-84.816,00
Galderma Group AG Registered Shares	CH1335392721	CHF	36.342,00	-36.342,00
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	GBP	36.269,00	-36.269,00
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	EUR	19.318,00	-19.318,00
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	CHF	43.364,00	-43.364,00
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	USD	6.479,00	-6.479,00
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	USD	2.073,00	-2.073,00
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US5627501092	USD	9.396,00	-9.396,00
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	USD	9.224,00	-9.224,00
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	USD	1.469,00	-1.469,00
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	USD	4.266,00	-4.266,00
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	USD	10.797,00	-10.797,00
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	USD	52.923,00	-52.923,00
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	GBP	165.618,00	-165.618,00
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	USD	26.332,00	-26.332,00
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	GBP	333.095,00	-333.095,00
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	USD	5.139,00	-5.139,00
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	USD	2.190,00	-2.190,00
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	EUR	460.410,00	-460.410,00
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	CHF	28.288,00	-28.288,00
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	USD	11.147,00	-11.147,00
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	USD	7.678,00	-7.678,00
Veralto Corp. Registered Shares	US92338C1036	USD	10.756,00	-10.756,00
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	USD	46.558,00	-46.558,00
Wärtsilä Corp. Reg. Shares	FI0009003727	EUR	48.437,00	-48.437,00
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	EUR	7.151,00	-7.151,00
nicht notiert				
Aktien				
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	USD	35.807,00	-35.807,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	USD	88.376,00	-88.376,00
Investmentanteile				
AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc	LU0908500753	EUR	172.395,00	-243.395,00
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc.	IE0004HHNTO4	EUR	0,00	-660.000,00
Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse X	DE000A3E18Z5	USD	720,00	-720,00
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR	LU1689651096	EUR	0,00	-323.000,00
Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF Registered Shs USD Acc	IE00BKSBGS44	USD	7.448.570,00	-7.448.570,00
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I JPY (Snap)	LU1217871059	JPY	0,00	-55.000,00
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE0006289382	EUR	47.160,00	-197.160,00
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares	IE00B2QWCY14	EUR	0,00	-161.300,00
JPM ETFIE-US R.Enh.Idx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.	IE00BF4G7076	EUR	0,00	-1.341.000,00
MAN Fds-Man Asia (ex Jap.) Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc.	IE00BMWBB563	EUR	46.100,00	-96.370,00
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE)	LU1866903203	EUR	0,00	-480.000,00
Nordea 2-Glob.Enhanced Equity Actions Nom. EUR BI ACC.	LU1648399829	EUR	0,00	-75.000,00
Quoniam F.S.-E.Mkts Eq.MinRisk Inhaber-Ant.EUR I Acc.	LU1395298554	EUR	0,00	-7.500,00
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I	LU1120174377	EUR	0,00	-7.870,00
Schroder ISF-Gbl Sust.Growth Namensanteile C Acc. USD	LU0557290854	USD	0,00	-48.000,00
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. E USD Acc.	LU2648078835	USD	1.584.000,00	-5.984.000,00
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc.	LU2606334733	EUR	0,00	-137.000,00
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.	IE00B6TYHG95	EUR	0,00	-319.000,00
xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1C JPY	LU2196470426	EUR	120.890,00	-314.890,00
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C	IE00BJ0KDR00	EUR	179.700,00	-464.700,00
Xtr.(IE)-MSCI AC World Sc. Registered Shares 1C	IE00BGHQ0G80	EUR	1.061.250,00	-1.961.250,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) AI Navigator – US & Europe Equity

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Bankguthaben	188.070,81	50.265,39	16.858,92	255.195,12
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	2.280.692,09	592.171,08	206.975,61	3.079.838,78
Erträge aus Investmentanteilen	365.016,16	103.078,08	32.379,39	500.473,63
Ordentlicher Ertragsausgleich	-35.325,16	-45.540,66	5.689,57	-75.176,25
Summe der Erträge	2.798.453,90	699.973,89	261.903,49	3.760.331,28
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-4.201.338,96	-763.997,16	-208.458,72	-5.173.794,84
Verwahrstellenvergütung	-82.325,86	-21.762,24	-7.429,84	-111.517,94
Depotgebühren	-73.770,26	-19.412,64	-6.718,26	-99.901,16
Taxe d'abonnement	-128.473,80	-33.834,86	-11.682,26	-173.990,92
Prüfungskosten	-6.543,83	-1.719,74	-586,06	-8.849,63
Druck- und Veröffentlichungskosten	-41.153,27	-10.540,57	-3.753,36	-55.447,20
Zinsaufwendungen	-41.951,52	-11.801,99	-3.737,51	-57.491,02
Sonstige Aufwendungen	-9.589,28	-2.534,33	-867,16	-12.990,77
Ordentlicher Aufwandsausgleich	109.190,93	66.808,41	-2.876,55	173.122,79
Summe der Aufwendungen	-4.475.955,85	-798.795,12	-246.109,72	-5.520.860,69
III. Ordentliches Nettoergebnis				-1.760.529,41
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				83.823.460,28
Realisierte Verluste				-32.469.342,87
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-6.241.060,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				45.113.056,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				43.352.527,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-36.140.246,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				7.212.280,53



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens AI Navigator – US & Europe Equity

Für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		394.754.755,55
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-16.438.312,82
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	257.005.767,24	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-273.444.080,06	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		6.143.114,32
Ergebnis des Geschäftsjahres		7.212.280,53
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		391.671.837,58



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *

AI Navigator – US & Europe Equity

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2025			
Fondsvermögen	291.292.784,09	73.026.521,47	27.352.532,02
Anteilwert	18,00	14,93	14,02
Umlaufende Anteile	16.180.677,722	4.889.918,539	1.950.605,391
zum 30.09.2024			
Fondsvermögen	291.750.585,61	77.660.810,13	25.343.359,81
Anteilwert	17,14	14,16	13,26
Umlaufende Anteile	17.021.807,406	5.486.423,783	1.910.686,325
zum 30.09.2023			
Fondsvermögen	182.917.195,06	34.994.396,56	10.441.046,79
Anteilwert	14,61	12,01	11,23
Umlaufende Anteile	12.522.593,560	2.914.314,375	929.686,541

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.





5, rue Guillaume J. Kroll
L-1882 Luxembourg
Luxembourg
Tel +352 27 114 1
forvismazars.com/lu

An die Anteilinhaber des
AI Navigator

R.C.S. Luxembourg K803

1c, rue Gabriel Lippmann
L - 5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des **AI Navigator** („der Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensrechnung und des Vermögensinventars zum 30. September 2025, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollte wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxembourg, 19. Dezember 2025

Forvis Mazars, Cabinet de révision agréé
5, rue Guillaume J. Kroll
L – 1882 LUXEMBOURG

Signed by:

B0C3A9AAE68B45A...

Florian KONZ
Réviseur d'entreprises agréé

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Teilfonds AI Navigator – US & Europe Equity

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des AI Navigator – US & Europe Equity einen relativen Value-at-Risk-Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	79,2 %
Maximum	98,9 %
Durchschnitt	94,2 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 4,23 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA)-Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen von Anlageentscheidungen als auch fortlaufend während der Investitionsdauer von bestehenden Anlagen des Fonds etwaige Risiken, die im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit (Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten) stehen. Die regelmäßigen 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 („Anhang IV“) finden Sie auf den folgenden Seiten.

Vergütungsrichtlinie

Die WWK Investment S.A. hat eine Vergütungspolitik festgelegt, die ziel- und ergebnisorientiertes Arbeiten fördert, mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und sicherstellen soll, dass Interessenskonflikte und schädliche Anreize mit Auswirkung auf die Verwaltungsgesellschaft bzw. die Investmentvermögen vermieden werden. Sie steht im Einklang mit der Risikostrategie des Unternehmens sowie den Zielen der verwalteten Investmentvermögen. Das Vergütungskonzept zielt darauf ab, die Leistung der Mitarbeiter und ihre Motivation zu fördern. Es gilt diskriminierungsfrei für alle Mitarbeiter und erfüllt die regulatorischen Anforderungen.

Die WWK Investment S.A. verfügt über ein Vergütungspaket, welches aus dem Grundgehalt, Gehaltsnebenleistungen und einer diskretionären leistungsbasierten variablen Vergütung besteht.

Eine variable Vergütung soll generell eine Zusatzvergütung sein und durch die Höhe kein Anreiz für ein Fehlverhalten darstellen, gegen geltende Geschäftspolitiken oder Gesetze zu verstoßen. Auch für das Eingehen unverhältnismäßig hoher Risiken soll der Bonus keinen Anreiz geben.

Mindestens einmal im Jahr erfolgt eine interne Überprüfung zur Aktualität der Vergütungspolitik durch die Geschäftsleitung. Die Struktur der Vergütungspolitik wird regelmäßig aktualisiert, um den Entwicklungen der WWK Investment S.A. gerecht zu werden sowie die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2024 beschäftigte die WWK Investment S.A. 6 Mitarbeiter, die als sog. Risk Taker gem. der ESMA Guideline ESMA/2016/575 identifiziert wurden. In 2024 wurden für Risk Taker 483 TEUR Gehälter bezahlt, davon entfallen 75 TEUR auf den variablen Anteil.

ANHANG IV

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:

AI Navigator - US & Europe Equity

Unternehmenskennung (LEI Code):

529900DZW2Q5OIYTQQ72

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja	●● ☒ X Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem ☐ 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 ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ an nachhaltigen Investitionen. ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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.



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

Der AI Navigator - US & Europe Equity (nachfolgend „Fonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 97,46% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen (insbesondere in Hinblick auf die Verringerung der Nutzung fossiler Brennstoffe) und sozialen Merkmalen (insbesondere in Bezug zur Achtung von Menschen- und Arbeitsrechten) leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und/ oder sozialen Merkmale durch Anlagen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind.

Der Fonds strebte keine nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend „SFDR“) oder ökologisch nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 (1) der Verordnung (EU) 2020/852 („EU-Taxonomie“) an.

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale beurteilen zu können. Dabei ist grundsätzlich zwischen Investitionen „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ und „#1A Nachhaltig“ im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR zu unterscheiden.

Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

I. Investitionen in Unternehmen (Negativ-Screening/ Ausschlusskriterien)

Indikator	Grenzwert	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale		
Umsatz aus der unkonventionellen Förderung von Öl und/ oder Gas	≤ 5%	Keine Nichteinhaltung
Umsatz aus der konventionellen Öl- und/ oder Gasförderung	≤ 5%	Keine Nichteinhaltung
Umsatz aus dem Abbau und/ oder dem Vertrieb von Kohle	≤ 5%	Keine Nichteinhaltung
Umsatz aus der Verstromung von Kohle	≤ 5%	Keine Nichteinhaltung
Umsatz im Zusammenhang mit Atomwaffen	≤ 5%	Keine Nichteinhaltung
Umsatz im Zusammenhang mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Erwachsenenunterhaltung und/ oder damit zusammenhängenden Dienstleistungen	≤ 5%	Keine Nichteinhaltung
Keine Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streubomben, Biologische Waffen, Chemische Waffen, abgereichertes Uran, blendende Laserwaffen, Brandmunition und nicht detektierbare Fragmente)	Keine Nichteinhaltung	Keine Nichteinhaltung
Keine schweren und/oder systematischen Verstöße gegen die Kernprinzipien des UN Global Compacts (Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umweltschutz und Korruption und Bestechung)	Keine Nichteinhaltung	Keine Nichteinhaltung

II. ESG Rating

Indikator	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	
Einhaltung ESG Mindestrating	97,46%

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem diesem Anhang zugrundeliegenden Geschäftsjahr (01.10.2024 bis 30.09.2025) um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

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

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

Während des Berichtszeitraums strebte der Fonds keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

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

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

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

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

— **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:**

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



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

Ja, der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) durch Investitionen, die im Rahmen des entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind um einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen zu leisten.

#	PAI	Auswirkung	Einheit
1.1	THG-Emissionen - Scope 1	14.237,35	[tCO ₂ /Jahr]
1.2	THG-Emissionen - Scope 2	2.518,61	[tCO ₂ /Jahr]
1.3	THG-Emissionen - Scope 3	75.762,38	[tCO ₂ /Jahr]
1.4	THG-Emissionen – Total	92.518,34	[tCO ₂ /Jahr]
2	CO ₂ -Fußabdruck	242,38	[tCO ₂ /EUR Million EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	788,51	[tCO ₂ /EUR Million Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,08	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	0,59	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	15,13	[GWh/EUR Million Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,09	
8	Emissionen in Wasser	0,0004	[t/EUR Million Umsatz]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	0,28	[t/EUR Million]
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	0,12	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	0,36	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	



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:
01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
JPM ETFIE-US R.Enh.Idx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,91%	Irland
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. E USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,81%	Luxemburg
Xtr.(IE)-MSCI AC World Sc. Registered Shares 1C o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,33%	Irland
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	VERARBEITENDES GEWERBE	3,96%	USA
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,66%	Irland
Apple Inc. Registered Shares o.N.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,28%	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,46%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,27%	USA
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	VERARBEITENDES GEWERBE	1,99%	Schweiz
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,79%	USA
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	VERARBEITENDES GEWERBE	1,70%	USA
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,61%	USA
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,45%	USA
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	BAUGEWERBE	1,41%	USA
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	VERARBEITENDES GEWERBE	1,37%	USA

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

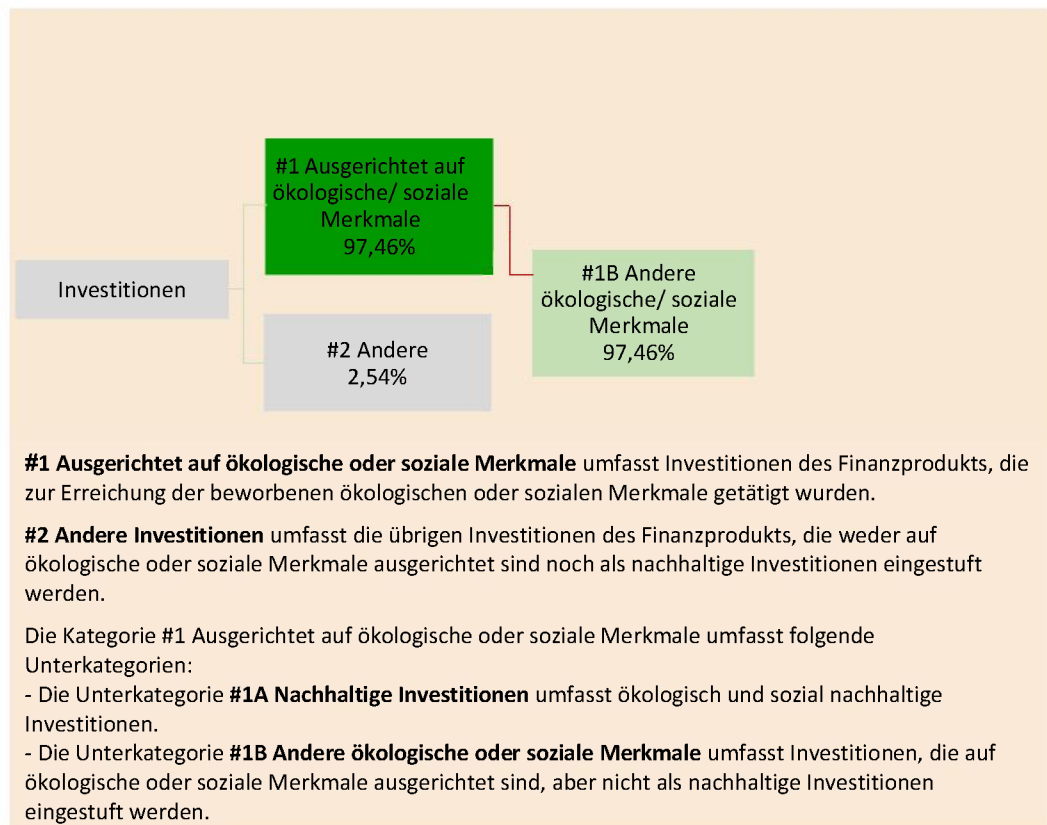
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 97,46% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“) investiert.

Der Anteil „#2 Andere“ kann Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder für welche keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlaubten, enthalten haben.

Der Anteil „#2 Andere“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 2,54% des Netto-Fondsvermögens.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Fonds bezieht sich jeweils auf den Anteil am gesamten Netto-Fondsvermögen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Gemäß untenstehender Tabelle investierte der Fonds 2,18% seiner Investitionen in Sektoren und Teilsektoren, welche in Verbindung mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates, stehen können.

Sektor	Teilsektor	%*
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	37,56%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	9,55%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	8,01%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	7,88%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	5,14%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,89%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlagswesen	3,63%
VERARBEITENDES GEWERBE	Maschinenbau	2,28%
SONSTIGE	Sonstige	1,86%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,73%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,62%
BAUGEWERBE	Hochbau	1,61%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von sonstigen Waren	1,57%
ENERGIEVERSORGUNG	Energieversorgung	1,33%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,31%
VERKEHR UND LAGEREI	Lagererei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,21%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,17%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,03%
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erzbergbau	0,95%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,77%
VERARBEITENDES GEWERBE	Tabakverarbeitung	0,75%
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,68%
GASTGEWERBE	Gastronomie	0,65%
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,59%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung	0,33%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,32%

VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,27%
VERKEHR UND LAGEREI	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,25%
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,19%
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	0,17%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,15%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Informationsdienstleistungen	0,12%
VERARBEITENDES GEWERBE	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,12%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,10%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Bekleidung	0,08%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,08%
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,05%

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



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

Der Fonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

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.

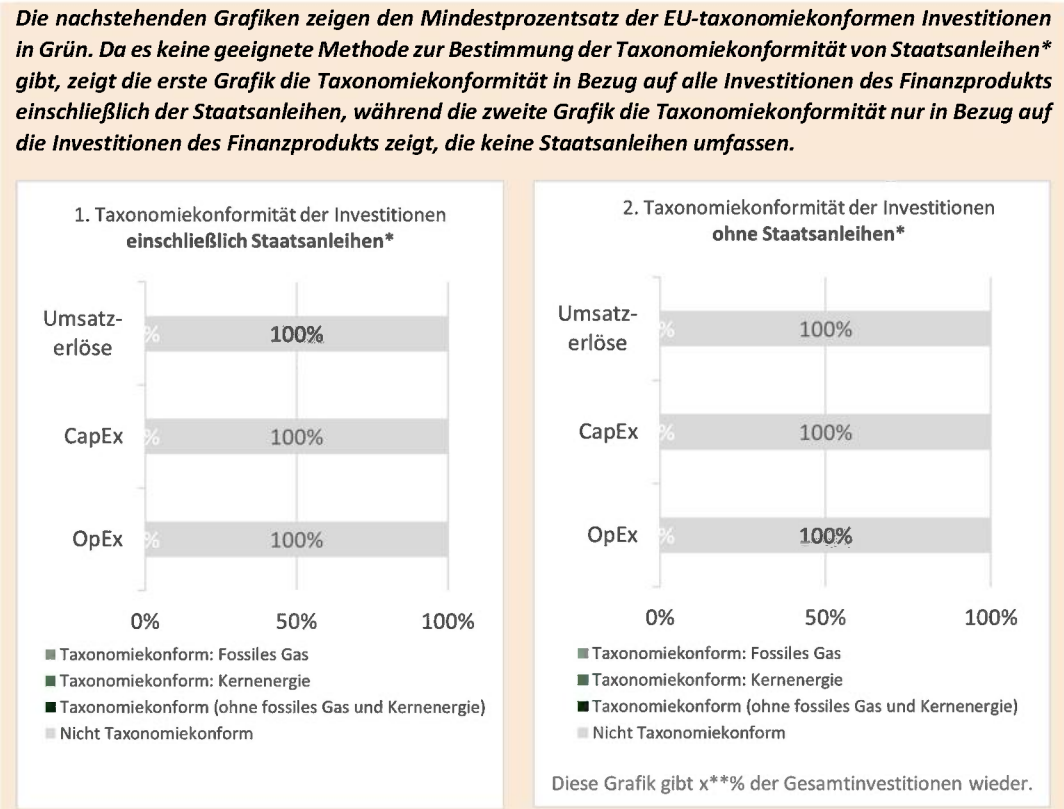
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **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



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

**Da der Fonds keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie anstrebt, unterscheiden sich die beiden Grafiken nicht.

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

Der Fonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie, Investitionen in Übergangstätigkeiten im Sinne von Artikel 10 (2) der EU-Taxonomie oder in ermöglichende Tätigkeiten im Sinne von Artikel 16 der EU-Taxonomie.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

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

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem diesem Anhang zugrundeliegenden Geschäftsjahr (01.10.2024 bis 30.09.2025) um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.



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 Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

Insbesondere verfolgte der Fonds keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht EU-Taxonomie-konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

Insbesondere verfolgte der Fonds keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

Der Anteil „#2 Andere“ kann Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder für welche keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlaubten, enthalten haben.

Der Anteil der anderen Anlagen des Fonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 2,54% des Netto-Fondsvermögen (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



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

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG-/ Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zum Bewerben der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurde während des Berichtszeitraums kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie oder des Nachhaltigkeitsansatzes des Fonds umgesetzt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **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 Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.