

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2025

PTAM SICAV

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als Umbrella ("société d'investissement à capital variable") gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung



HAUCK &
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Zentralverwaltungsstelle



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds PTAM SICAV mit seinem Teilfonds PTAM Global Equity.

Die PTAM SICAV ist eine offene Investmentgesellschaft, welche in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV" oder „Gesellschaft“ oder „Fonds“) Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das "Gesetz vom 17. Dezember 2010") unterliegt und 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“) erfüllt. Die Gesellschaft wurde am 31. Juli 2025 auf unbestimmte Dauer gegründet.

Die Gesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Nummer B298813 eingetragen. Die Satzung der Gesellschaft wurde beim luxemburgischen Gesellschaftsregister am 14. August 2025 hinterlegt.

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 Aktionäre werden grundsätzlich auf der Internetseite der Zentralverwaltungsstelle (www.hauck-aufhaeuser.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Die Gesellschaft besteht in der Form eines so genannten "Umbrella-Fonds", d.h. es ist die Möglichkeit gegeben, Aktien in verschiedenen Teilfonds auszugeben. Derzeit ist der Teilfonds PTAM Global Equity mit der Aktienklasse R und I aufgelegt. Die Erstausgabe der Aktien für die Aktienklasse R erfolgte am 30. September 2025 und für die Aktienklasse I am 09. Oktober 2025. Die Erstpreisberechnung erfolgte entsprechend am 01. Oktober 2025 (Aktienklasse R) bzw. am 10. Oktober 2025 (Aktienklasse I).

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 31. Juli 2025 (Datum der Gründung der Gesellschaft) bis zum 31. Dezember 2025. Im Zeitraum von der Gründung bis zum Erstausgabetag fanden keine Bewegungen statt.

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
PTAM Global Equity	9
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	18
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	21



Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender

Prof. Dr. Stefan Duchateau
1, rue Pletzer, L-8080 Betrange

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender

Klaus Lehr
Alte Schmiede 5, D-72555 Metzingen

Verwaltungsratsmitglied

Marcus Gansen
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsgesellschaft / Zentralverwaltungsstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

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

Fondsmanager

PT Asset Management GmbH

Alte Schmiede 5, D-72555 Metzingen

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Auslagerung 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 Verwaltungsgesellschaft 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, ausgelagert.



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

An den internationalen Kapitalmärkten kam es zu einem Paradigmenwechsel. Die USA forcierten eine Abwertung des US-Dollars gegen nahezu alle Währungen, um sich dadurch Vorteile beim Export von Waren und Dienstleistungen zu verschaffen. Der stark konfrontative Politikstil des US-Präsidenten in Sachen Zölle, Verteidigung und nationaler Interessen trug ebenfalls dazu bei, dass die USA als Investitions- und Anlageziel an Bedeutung verloren haben. Eine Folge davon waren Umschichtungen zu Lasten amerikanischer Aktien- und Anleihen. Profitieren konnten davon Aktien und Anleihen Europas und der Schwellenländer. Als sicherer Hafen waren wieder einmal Anlagen in Gold und anderen Edelmetallen gefragt.

Im zweiten Halbjahr 2025 zeigte sich an den Kapitalmärkten ein differenziertes Bild. Während geopolitische Spannungen und Währungsunsicherheiten weiterhin zu Umschichtungen zulasten von US-Anleihen führten, kam es zugleich zu einem erneuten Erstarren der großen Technologiewerte. Getragen wurde diese Entwicklung von einer neuen Welle der KI-Euphorie, steigenden Gewinnerwartungen im Halbleiter- und Plattformsegment sowie den massiven Investitionen in digitale Infrastruktur. Parallel profitierten die europäischen Märkte und Teile der Schwellenländer von Kapitalzuflüssen, während Gold und Edelmetalle als Stabilitätsanker weiterhin gefragt blieben.

Notenbanken: Im Berichtszeitraum hat nun auch die US-Notenbank ihre Zinsen gesenkt und damit die globalen Finanzierungsbedingungen weiter gelockert. Während die EZB ihren Zinssenkungszyklus vorerst beendet hat und eine abwartende Haltung einnimmt, hat die Bank of Japan erste Zinserhöhungen umgesetzt. Trotz der regional unterschiedlichen Entwicklungen bleibt das Umfeld von hoher Liquidität und überwiegend unterstützender Geldpolitik geprägt, was den Kapitalmärkten weiterhin Rückenwind verleiht.

Politik: In den USA dominierte Trumps „America First“-Strategie die Politik und sorgte für neue Zölle und massive fiskalische Aufbaupläne. In Europa reagierten die Regierungschefs mit einer „Weimar +“-Erklärung und stärkten die gemeinsame Verteidigung mit einem historisch bedeutenden 800 Mrd. € Aufrüstungsprogramm. Die deutsche Bundestagswahl brachte Friedrich Merz an die Spitze, während die AfD zur zweitstärksten Kraft aufstieg. Die neue Bundesregierung formulierte ein kraftvolles Bekenntnis zur NATO und europäischen Sicherheit und brachte einige fiskalpolitischen Impulse auf den Weg. Im Verlauf des Jahres zeigte sich, dass Europa den Rückzug der USA aus seiner Führungsrolle nicht in eine nachhaltige strategische Stärkung umsetzen konnte. Trotz gemeinsamer Verteidigungsinitiativen blieb eine breitere Vertiefung in Industrie-, Finanz- und Sicherheitspolitik hinter den Erwartungen zurück. In Deutschland ist die neue Bundesregierung nach ihrem dynamischen Start in einen zähen Reformprozess geraten. Struktur- und Standortreformen kommen nur langsam voran, gebremst durch politische Konflikte und enge fiskalische Spielräume. Das klare Bekenntnis zur NATO und europäischer Sicherheit steht damit im Kontrast zu einer verhaltenen wirtschaftlichen Umsetzungskraft.

Wirtschaft: Das globale Wirtschaftswachstum hat sich insgesamt abgeschwächt. Im Laufe des 2. Quartals konnte sich aber Europa immer besser entwickeln und steht aktuell kurz vor der Schwelle zu einem neuen Wachstumstrend. Deutlich positiver verläuft die Entwicklung der Schwellenländer, deren konjunkturelle Entwicklung im Berichtszeitraum sehr positiv überrascht hat. Als Folge ist festzustellen, dass sich die Kapitalströme in Richtung der aufstrebenden Länder erhöht haben. Deutschland zeigt im ifo-Geschäftsklimaindex eine anhaltend positive Entwicklung der mittelfristigen Geschäftserwartung, während die aktuelle Lage, vor allem in der Chemie und Industrie, schwach bleibt. Auf globaler Ebene sorgen geopolitische Risiken und eine mögliche Rückkehr der Inflation für Unsicherheit.

Entwicklung

Der PTAM Global Equity wurde am 31.07.2025 gegründet. Die Erstzeichnungsphase verlief im Zeitraum vom 01.09.2025 bis 30.09.2025. Der Erstausgabetermin war am 01.10.2025.

Der Fonds verfolgt eine aktive, global ausgerichtete Aktienstrategie. Die Titelselektion erfolgt auf Basis eines klar strukturierten Investmentprozesses, der den Fokus auf Qualitäts- und Wachstumsunternehmen legt.

Im Anschluss an die Auflage wurde das Portfolio entsprechend der strategischen Ausrichtung sukzessive aufgebaut. Dabei standen insbesondere die Bereiche Informationstechnologie, Gesundheitswesen sowie europäische Finanzwerte im Mittelpunkt. Ergänzend wurden selektive Engagements in Australien, Südkorea und in rohstoffnahen Unternehmen beigemischt, um die Diversifikation zu erweitern.

Bis zum Jahresende war das Portfolio vollständig investiert. Zum 31.12.2025 lag die Aktienquote bei 96,86 %, während das USD-Exposure weitgehend abgesichert wurde. Die Absicherungsquote betrug zum Stichtag 87,10 %.

Im Berichtszeitraum (10. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025) erzielte die Anteilklasse PTAM Global Equity I eine Performance i.H.v. 1,26 %.
Im Berichtszeitraum (1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025) erzielte die Anteilklasse PTAM Global Equity R eine Performance i.H.v. 1,08 %.

Ausblick

Für das Jahr 2026 zeichnet sich ein Umfeld ab, das stark von anhaltend hoher geldpolitischer Vorsicht, moderatem Wirtschaftswachstum und zunehmenden geopolitischen Spannungen geprägt sein wird. Die Notenbanken dürften ihre Leitzinsen weitgehend stabil halten, da der Rückgang der Inflation sowohl in den USA als auch in Europa nur schleppend voranschreitet und strukturelle Faktoren wie Importzölle sowie fiskalische Belastungen weiteren Preisdruck erzeugen könnten.

An den Aktienmärkten rückt 2026 die zentrale Frage in den Vordergrund, ob die intensiven Investitionen in künstliche Intelligenz tatsächlich zu der erwarteten Beschleunigung der Unternehmensgewinne führen. Die Bewertungen – insbesondere in den USA – bleiben anspruchsvoll, was das Risiko einer Markt Anpassung erhöht. Gleichzeitig könnte Europa von robusten Bankmargen und einer fortgesetzten staatlichen Stärkung des Verteidigungssektors profitieren.

Auch bei Anleihen ist nur begrenztes Renditepotenzial durch fallende Zinsen zu erwarten, da sowohl in den USA als auch in Europa strukturelle Haushaltsbelastungen und verteidigungspolitische Mehrausgaben die langfristigen Renditen oben halten. Die Spreads innerhalb der Eurozone dürften sich weiter einengen, da der politische Wille zu Stabilität hoch bleibt.

Insgesamt eröffnet 2026 Chancen vor allem in selektiven Bereichen: Unternehmen mit realistischen Gewinnperspektiven jenseits der großen Technologiekonzerne, Märkte mit strukturellem Wachstum sowie solide Anleiheemittenten mit mittleren Laufzeiten können von dem Umfeld profitieren, das zwar keine klaren Zinssenkungsimpulse liefert, aber stabile Rahmenbedingungen für risikobewusste Allokationen schafft.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2025

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor sind im ungeprüften Anhang dieses Jahresberichtes dargelegt.

Der Wert einer Aktie ("Aktienwert") lautet auf die in der Übersicht der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Währung der Aktienklasse ("Aktienklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Zentralverwaltungsstelle oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft und ihrer Aktienklassen erfolgt durch Teilung des Vermögens je Aktienklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienklasse. Soweit in Jahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften Auskunft über die Situation des Vermögens der Gesellschaft insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Währung der Aktienklasse bzw. Währung der Finanzstatistik ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

- 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 Verwaltungsrats 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 Verwaltungsrat 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 Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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 Gesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

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 von der Gesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

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

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



Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Gründungskosten der Gesellschaft werden den bei der Gründung aufgelegten Teilfonds belastet und können innerhalb der ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben werden. Kosten im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds werden in dem jeweiligen Teilfondsvermögen, welchem sie zuzurechnen sind, innerhalb des ersten Geschäftsjahres nach Auflage des jeweiligen Teilfonds abgeschrieben.

Die Gesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Aktienwert 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)

PTAM Global Equity I / LU2871591967 (10. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,26 %
PTAM Global Equity R / LU2871591884 (1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,08 %

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)

PTAM Global Equity I (10. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025, auf das Jahr hochgerechnet)	4,84 %
PTAM Global Equity R (1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025, auf das Jahr hochgerechnet)	5,54 %

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)

PTAM Global Equity I (10. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025, auf das Jahr hochgerechnet)	4,84 %
PTAM Global Equity R (1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025, auf das Jahr hochgerechnet)	5,54 %

Performance Fee

PTAM Global Equity I (10. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,00 %
PTAM Global Equity R (1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

PTAM Global Equity (1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025)	-2 %
--	------

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 PTAM SICAV - PTAM Global Equity I werden grundsätzlich thesauriert.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für PTAM SICAV - PTAM Global Equity R werden grundsätzlich thesauriert.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Nettovermögenswert der Gesellschaft sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit der Gesellschaft 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 der Gesellschaft in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Aktien nicht-institutioneller Aktienklassen. 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 31. Dezember 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 Umschreibgebühren).

PTAM Global Equity (1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025)	15.112,34 EUR
--	---------------



Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

PTAM Global Equity

Da die Gesellschaft PTAM SICAV zum 31. Dezember 2025 aus nur einem Teilfonds, dem PTAM Global Equity, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung der PTAM Global Equity gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen der PTAM SICAV.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									6.477.979,05	96,86
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Australien										
Iluka Resources Ltd. Registered Shares		AU000000ILU1	Stück	28.750,00	28.750,00	0,00	AUD	5,93	97.002,93	1,45
Lynas Rare Earths Ltd. Registered Shares		AU000000LYC6	Stück	12.500,00	12.500,00	0,00	AUD	12,59	89.542,26	1,34
Perseus Mining Ltd. Registered Shares		AU000000PRU3	Stück	48.500,00	48.500,00	0,00	AUD	5,61	154.809,25	2,31
Belgien										
UCB S.A. Actions Nom.		BE0003739530	Stück	725,00	725,00	0,00	EUR	236,40	171.390,00	2,56
Bundesrep. Deutschland										
Bechtle AG Inhaber-Aktien		DE0005158703	Stück	1.250,00	1.250,00	0,00	EUR	43,40	54.250,00	0,81
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien		DE0008232125	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	8,37	83.700,00	1,25
GEA Group AG Inhaber-Aktien		DE0006602006	Stück	500,00	500,00	0,00	EUR	57,30	28.650,00	0,43
KRONES AG Inhaber-Aktien		DE0006335003	Stück	250,00	250,00	0,00	EUR	135,20	33.800,00	0,51
Merck KGaA Inhaber-Aktien		DE0006599905	Stück	1.075,00	1.075,00	0,00	EUR	121,85	130.988,75	1,96
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien		DE0008430026	Stück	190,00	190,00	0,00	EUR	560,80	106.552,00	1,59
RATIONAL AG Inhaber-Aktien		DE0007010803	Stück	50,00	50,00	0,00	EUR	660,00	33.000,00	0,49
SAP SE Inhaber-Aktien		DE0007164600	Stück	895,00	895,00	0,00	EUR	208,45	186.562,75	2,79
Dänemark										
GENMAB AS Navne Aktier DK 1		DK0010272202	Stück	425,00	425,00	0,00	DKK	2.080,00	118.348,74	1,77
ISS AS Indehaver Aktier DK 1		DK0060542181	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	DKK	216,00	43.376,69	0,65
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		DK0062498333	Stück	3.050,00	3.050,00	0,00	DKK	327,75	133.830,13	2,00
Großbritannien										
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25		GB0009895292	Stück	860,00	860,00	0,00	GBP	137,48	135.634,74	2,03
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50		GB0005405286	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	GBP	11,66	80.256,97	1,20



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Italien										
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33		IT0000072170	Stück	3.750,00	3.750,00	0,00	EUR	22,00	82.500,00	1,23
Kanada										
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares		CA0084741085	Stück	900,00	900,00	0,00	CAD	234,67	131.300,24	1,96
New Gold Inc. Registered Shares		CA6445351068	Stück	31.250,00	31.250,00	0,00	CAD	12,19	236.820,43	3,54
Niederlande										
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	210,00	210,00	0,00	EUR	906,80	190.428,00	2,85
Norwegen										
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098		NO0005052605	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	NOK	77,28	65.429,70	0,98
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1		NO0010209331	Stück	3.975,00	3.975,00	0,00	NOK	519,00	174.667,58	2,61
Schweiz										
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10		CH0030170408	Stück	110,00	110,00	0,00	CHF	616,40	73.001,72	1,09
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25		CH0025751329	Stück	910,00	910,00	0,00	CHF	81,60	79.948,32	1,20
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49		CH0012005267	Stück	1.595,00	1.595,00	0,00	CHF	109,90	188.727,93	2,82
Spanien										
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49		ES0113211835	Stück	7.100,00	7.100,00	0,00	EUR	19,79	140.509,00	2,10
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30		ES0113679I37	Stück	8.250,00	8.250,00	0,00	EUR	14,08	116.160,00	1,74
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1		ES0140609019	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	10,36	155.325,00	2,32
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10		ES0124244E34	Stück	26.250,00	26.250,00	0,00	EUR	4,27	112.192,50	1,68
Südkorea										
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100		US7960508882	Stück	61,00	61,00	0,00	USD	2.050,00	106.262,75	1,59
USA										
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		US0079031078	Stück	700,00	700,00	0,00	USD	215,61	128.252,04	1,92
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		US02079K1079	Stück	810,00	810,00	0,00	USD	314,39	216.396,92	3,24
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	980,00	980,00	0,00	USD	232,07	193.260,20	2,89
Apple Inc. Registered Shares		US0378331005	Stück	650,00	650,00	0,00	USD	273,76	151.210,06	2,26
Applied Materials Inc. Registered Shares		US0382221051	Stück	400,00	400,00	0,00	USD	263,05	89.411,96	1,34
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10		US1101221083	Stück	2.600,00	2.600,00	0,00	USD	54,11	119.549,63	1,79
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	685,00	685,00	0,00	USD	349,39	203.375,38	3,04
Crocs Inc. Registered Shares DL-,001		US2270461096	Stück	500,00	500,00	0,00	USD	85,94	36.514,28	0,55
D-Wave Quantum Inc. Reg.Shares DL-,0001		US26740W1099	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	USD	26,15	55.553,20	0,83



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Eli Lilly and Company Registered Shares		US5324571083	Stück	190,00	190,00	0,00	USD	1.078,73	174.166,13	2,60
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10		US45168D1046	Stück	115,00	115,00	0,00	USD	687,89	67.222,43	1,01
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001		US4824801009	Stück	145,00	145,00	0,00	USD	1.260,39	155.299,58	2,32
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		US57636Q1040	Stück	300,00	300,00	0,00	USD	577,90	147.323,25	2,20
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	300,00	300,00	0,00	USD	658,69	167.918,93	2,51
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		US5951121038	Stück	475,00	475,00	0,00	USD	294,37	118.818,62	1,78
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	305,00	305,00	0,00	USD	487,10	126.245,33	1,89
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01		US6174464486	Stück	565,00	565,00	0,00	USD	179,94	86.392,00	1,29
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		US64110L1061	Stück	925,00	925,00	0,00	USD	94,15	74.004,72	1,11
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	1.275,00	1.275,00	0,00	USD	188,22	203.926,33	3,05
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		US6974351057	Stück	775,00	775,00	0,00	USD	186,85	123.052,98	1,84
Rigetti Computing Inc. Registered Shares DL-,0001		US76655K1034	Stück	3.750,00	3.750,00	0,00	USD	22,27	70.965,75	1,06
Rollins Inc. Registered Shares DL 1		US7757111049	Stück	750,00	750,00	0,00	USD	60,77	38.730,03	0,58
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001		US81762P1021	Stück	550,00	550,00	0,00	USD	154,58	72.245,92	1,08
Organisierter Markt										
Aktien										
Südkorea										
SK Hynix Inc. Reg.Shs(Sp.GDRs144A)/1 SW 5000		US78392B1070	Stück	325,00	325,00	0,00	EUR	379,00	123.175,00	1,84
									6.815,04	0,10
Derivate										
Devisentermingeschäfte bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG										
Offene Positionen										
Verkauf USD 3.000.000,00 / Kauf EUR 2.554.822,23							OTC		6.815,04	0,10
									199.718,48	2,99
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				199.531,12			EUR		199.531,12	2,98
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				220,48			USD		187,36	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände									32.205,72	0,48
Dividendenansprüche				303,73				EUR	303,73	0,00
Gründungskosten				31.447,16				EUR	31.447,16	0,47
Zinsansprüche aus Bankguthaben				454,83				EUR	454,83	0,01
Gesamtaktiva									6.716.718,29	100,43
Verbindlichkeiten									-28.445,13	-0,43
aus										
Fondsmanagementvergütung				-8.740,99				EUR	-8.740,99	-0,13
Prüfungskosten				-15.502,50				EUR	-15.502,50	-0,23
Risikomanagementvergütung				-800,00				EUR	-800,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-1.050,42				EUR	-1.050,42	-0,02
Taxe d'abonnement				-836,14				EUR	-836,14	-0,01
Vergütung Verwaltungsrat				-487,50				EUR	-487,50	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-236,80				EUR	-236,80	-0,00
Verwaltungsvergütung				-659,37				EUR	-659,37	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-131,41				EUR	-131,41	-0,00
Gesamtpassiva									-28.445,13	-0,43
Fondsvermögen*									6.688.273,16	100,00
Aktienwert I								EUR	1.012,55	
Aktienwert R								EUR	101,08	
Umlaufende Aktien I								STK	1.374,349	
Umlaufende Aktien R								STK	52.399,240	

*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 29.12.2025
Australische Dollar	AUD	1,7576	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8717	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4695	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,6086	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,8112	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	2.548.007,19	38,10



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des PTAM Global 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				
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	EUR	350,00	-350,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) PTAM Global Equity

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	10.754,13
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	2.808,08
Ordentlicher Ertragsausgleich	3.869,27
Summe der Erträge	17.431,48
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-19.654,95
Verwaltungsvergütung	-1.440,65
Verwahrstellenvergütung	-517,09
Taxe d'abonnement	-836,14
Prüfungskosten	-15.502,50
Rechtsberatungskosten	-105,30
Druck- und Veröffentlichungskosten	-10.080,47
Risikomanagementvergütung	-2.400,00
Zinsaufwendungen	-1.163,39
Vergütung Verwaltungsrat	-1.462,50
Gründungskosten	-1.169,53
Sonstige Aufwendungen	-16.155,34
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-14.834,15
Summe der Aufwendungen	-85.322,01
III. Ordentliches Nettoergebnis	-67.890,53
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Verluste	-2.601,71
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-475,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.076,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-70.967,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	139.852,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	68.884,74



Entwicklung des Fondsvermögens PTAM Global Equity

Für die Zeit vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		6.607.948,48
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	6.607.948,48	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		11.439,94
Ergebnis des Geschäftsjahres		68.884,74
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		6.688.273,16



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über das Geschäftsjahr *
PTAM Global Equity

	Aktienklasse R in EUR	Aktienklasse I in EUR
zum 31.12.2025 (Berichtszeitraum 01.10.2025 – 31.12.2025)		
Fondsvermögen	5.296.676,30	1.391.596,86
Aktienwert	101,08	1.012,55
Umlaufende Aktien	52.399,240	1.374,349

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Aktionäre der PTAM SICAV

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der PTAM SICAV (der „Fonds“) und ihres Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 31. Juli 2025 (Datum der Gründung des Fonds) bis 31. Dezember 2025 sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigelegte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der PTAM SICAV und ihres Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 31. Juli 2025 (Datum der Gründung des Fonds) bis 31. Dezember 2025.

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 wird im Abschnitt „Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind 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 angenommen, 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 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 gewonnen 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat 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 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 verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seines Teilfonds 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 beabsichtigt den Fonds oder seinen Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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 Prüfungsurteil 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 das 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 angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat 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 oder seines Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen 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 oder sein Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, 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 wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 25. März 2026

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch

Elektronisch
unterzeichnet von:

Monika Wirtz-Bach

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds PTAM Global 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 PTAM Global 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	0 %
Maximum	112,4 %
Durchschnitt	40,2 %

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 6,45 % 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

Sofern Zahlungen an Verwaltungsräte der Investmentgesellschaft ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV") erfolgt sind, werden diese entsprechend in der Rubrik "Ertrags- und Aufwandsrechnung" dieses Berichts ausgewiesen.

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik der Hauck & Aufhäuser Fund Services Group und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

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

Im Geschäftsjahr 2025 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 16,4 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 16 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2025 Vergütungen i.H.v. 4,0 Mio. Euro gezahlt, davon 1,0 Mio. Euro als variable Vergütung.



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:
PTAM Global Equity

Unternehmenskennung (LEI Code):
529900A4XIS2UA4N4686

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem ● getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> 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 PTAM Global Equity (nachfolgend „Fonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 93,28% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen (insbesondere die Verringerung der Nutzung fossiler Brennstoffe) und sozialen Merkmalen (insbesondere Achtung von Menschenrechten und Schutz der Gesundheit) leisten.

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

Der Fonds strebte keine nachhaltigen 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.

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

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.

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 Herstellung und / oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern	≤ 10%	Keine Nichteinhaltung
Keine Involvierung im Bereich kontroverse Waffen		Keine Nichteinhaltung
Umsatz aus der Produktion von Tabak	≤ 5%	Keine Nichteinhaltung
Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Kohle	≤ 10%	Keine Nichteinhaltung
Umsatz aus der Energiegewinnung von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas) oder Atomstrom	≤ 10%	Keine Nichteinhaltung
Umsatz aus der Förderung von Kohle und / oder Erdöl	≤ 10%	Keine Nichteinhaltung
Keine Involvierung in der Ölproduktion i.Z.m. Ölschiefer		Keine Nichteinhaltung
Umsatz i.Z.m. Ölsand	≤ 10%	Keine Nichteinhaltung
Beurteilung des Einflusses auf schutzbedürftige Biodiversität		Keine Nichteinhaltung
Umsatz i.Z.m. Pornografie	≤ 10%	Keine Nichteinhaltung
Umsatz i.Z.m. Glücksspielaktivitäten	≤ 10%	Keine Nichteinhaltung
Umsatz i.Z.m. Alkoholischen Getränken	≤ 10%	Keine Nichteinhaltung
Keine schweren Verstöße gegen den „UN Global Compact“ (ohne positive Perspektive)		Keine Nichteinhaltung
Beurteilung der Einhaltung internationaler Standards bzgl. Umwelt- und Sozialkontroversen		Keine Nichteinhaltung

II. ESG Rating

Indikator	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	
Einhaltung ESG Mindestrating	93,28%

...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 Rumpfgeschäftsjahr (31.07.2025 bis 31.12.2025) um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

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

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.

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	Scope-1-Treibhausgasemissionen	212,68	[tCO ₂ /Jahr]
1.2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	36,88	[tCO ₂ /Jahr]
1.3	Scope-3-Treibhausgasemissionen	1.064,91	[tCO ₂ /Jahr]
1.4	THG-Emissionen insgesamt	1.314,46	[tCO ₂ /Jahr]
2	CO ₂ -Fußabdruck	202,91	[tCO ₂ /EUR Millionen EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	581,27	[tCO ₂ /EUR Millionen Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	52,23%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	4,54	[GWh/EUR Millionen Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,98%	
8	Emissionen in Wasser	0,00	[t/EUR Millionen investiert]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	4,77	[t/EUR Millionen investiert]
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,00%	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	1,89%	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	13,38%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	37,85%	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	



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:

31.07.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
New Gold Inc. Registered Shares o.N.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	3,54%	Kanada
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,24%	Vereinigte Staaten von Amerika
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	VERARBEITENDES GEWERBE	3,05%	Vereinigte Staaten von Amerika
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	VERARBEITENDES GEWERBE	3,04%	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,89%	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	VERARBEITENDES GEWERBE	2,85%	Niederlande
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	VERARBEITENDES GEWERBE	2,82%	Schweiz
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,79%	Deutschland
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,61%	Norwegen
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	VERARBEITENDES GEWERBE	2,60%	Vereinigte Staaten von Amerika
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	VERARBEITENDES GEWERBE	2,56%	Belgien
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,51%	Vereinigte Staaten von Amerika
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,32%	Spanien
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	VERARBEITENDES GEWERBE	2,32%	Vereinigte Staaten von Amerika
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,31%	Australien

*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.

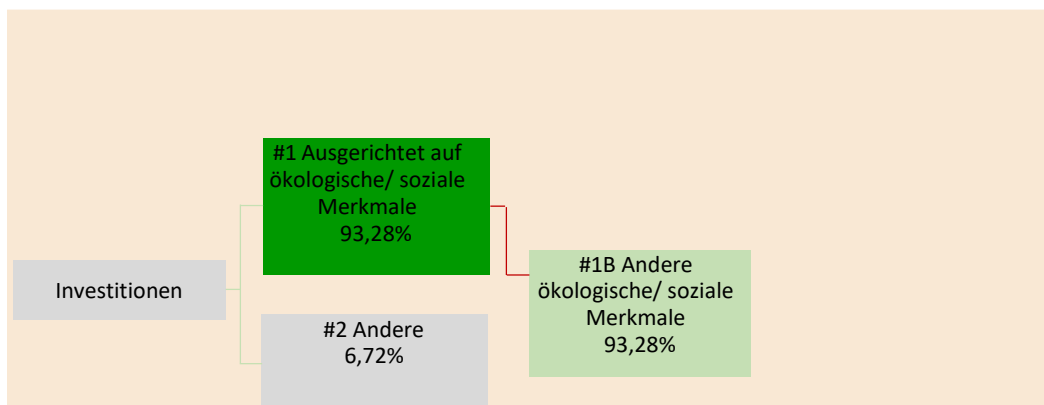
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 93,28% 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 6,72% des Netto-Fondsvermögens.

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Gemäß untenstehender Tabelle investierte der Fonds 0,00% seiner Investitionen in Sektoren und Teilspektoren, 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	Teilssektor	%*
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	17,73%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	15,76%
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erzbergbau	10,61%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	9,89%
VERARBEITENDES GEWERBE	Maschinenbau	7,93%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Informationsdienstleistungen	6,85%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	5,88%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlagswesen	4,68%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4,56%
SONSTIGE	Sonstige	3,14%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,89%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,20%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung	1,77%
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	1,25%
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	1,23%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1,09%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Veterinärwesen	1,01%
VERARBEITENDES GEWERBE	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,98%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,55%

*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.

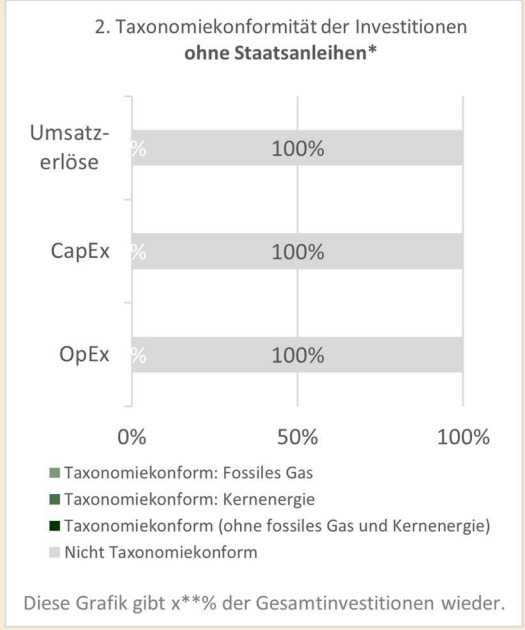
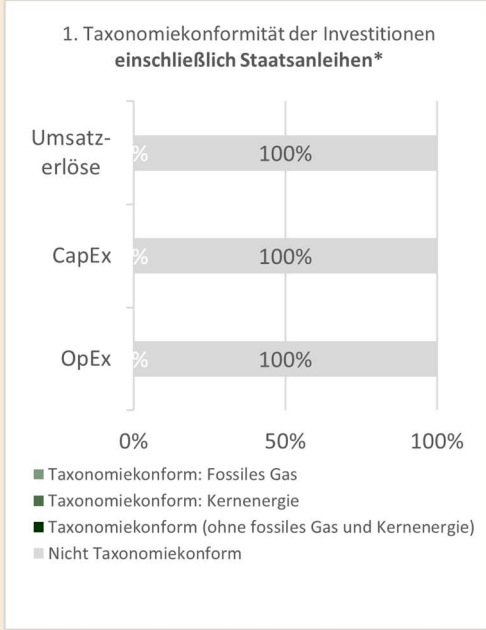
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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



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

**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 Rumpfgeschäftsjahr (31.07.2025 bis 31.12.2025) 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 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 6,72% 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.