

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Jahresbericht NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Zur Erreichung des Anlagezieles wird überwiegend in ein globales börsengehandeltes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren investiert. Die Diversifikation erfolgt hier durch eine hohe Anzahl an Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren. Die zugrundeliegende Aktienanalyse basiert auf einem Multi-Faktor-Ansatz mit der Beachtung von verschiedenen Faktoren wie z. B. Value, Growth, Momentum, Niedrige Volatilität oder Quality. Die Portfolioumschichtungen werden in regelmäßigen Intervallen umgesetzt. Zudem kann der Fonds auch in Derivate zur Abbildung einer Aktienposition (Investitionszwecke) oder zur Absicherung einer Fremdwährung (Absicherungszwecke) investieren. Der Fonds wird aktiv gemanagt und orientiert sich am MSCI® All Countries World Index Equal Weighted Net Index in Euro als Vergleichsindex. Der Vergleichsindex wird nicht abgebildet, sondern dient als Ausgangspunkt für den Asset Manager. Dieser versucht, mit seinen Anlageentscheidungen die Wertentwicklung des Vergleichsindex zu übertreffen. Die Zusammensetzung des Fonds sowie seine Wertentwicklung können wesentlich sowie positiv oder negativ vom Vergleichsindex abweichen. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	78.203.251,36	92,37	32.336.508,09	98,82
Investmentanteile	4.325.082,93	5,11	0,00	0,00
Futures	9.100,96	0,01	0,00	0,00
Bankguthaben	2.224.746,58	2,63	406.700,65	1,24
Zins- und Dividendenansprüche	50.851,23	0,06	25.583,77	0,08
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-146.062,95	-0,17	-46.084,44	-0,14
Fondsvermögen	84.666.970,11	100,00	32.722.708,07	100,00

Im Jahresverlauf erfolgte die Neuanlage der Zuflüsse in das bestehende Fondsportfolio. Weitere Veränderungen der Regions- und Länderallokationen wurden im Oktober und November vorgenommen. Die Gewichte der Regionen Asien und Europa wurden erhöht. Die Gewichte der Region USA wurden reduziert. Zum Jahresende wurde das Asiengewicht weiter ausgebaut.

Jahresbericht NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht **NUERNBERGER Global Systematic CA Equity**

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)¹:

Anteilklasse I +0,72 %

Anteilklasse R +0,40 %

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	84.820.029,10	100,18
1. Aktien	78.188.351,22	92,35
Australien	442.766,40	0,52
Bermuda	1.898.271,35	2,24
Bundesrep. Deutschland	1.822.724,47	2,15
Canada	2.667.660,87	3,15
China	2.905.960,76	3,43
Dänemark	1.390.820,32	1,64
Frankreich	2.296.210,69	2,71
Großbritannien	4.844.492,39	5,72
Hongkong	1.194.420,18	1,41
Irland	1.916.006,20	2,26
Israel	403.078,06	0,48
Italien	1.403.035,98	1,66
Japan	12.644.266,98	14,93
Jersey	401.211,70	0,47
Kaimaninseln	2.811.138,28	3,32
Niederlande	1.757.446,58	2,08
Norwegen	422.071,57	0,50
Schweden	1.681.277,34	1,99
Schweiz	1.200.351,12	1,42
Singapur	1.163.020,28	1,37
Spanien	1.299.626,81	1,53
Südafrika	556.570,66	0,66
USA	31.065.922,23	36,69
2. Andere Wertpapiere	14.900,14	0,02
USD	14.900,14	0,02
3. Investmentanteile	4.325.082,93	5,11
USD	4.325.082,93	5,11
4. Derivate	9.100,96	0,01
5. Bankguthaben	2.181.198,06	2,58

Jahresbericht
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Sonstige Vermögensgegenstände	101.395,79	0,12
II. Verbindlichkeiten	-153.058,99	-0,18
III. Fondsvermögen	84.666.970,11	100,00

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	82.528.334,29	97,47
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	78.188.351,22	92,35
Aktien							EUR	78.188.351,22	92,35
Qantas Airways Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QAN2		STK	75.339	75.339	0	AUD 10,310	442.766,40	0,52
Brookfield Renewable Corp. Reg. Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	CA11285B1085		STK	11.801	11.801	0	CAD 52,370	384.220,31	0,45
CGI Group Inc	CA12532H1047		STK	5.773	5.773	0	CAD 127,380	457.174,22	0,54
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA3039011026		STK	308	308	0	CAD 2.624,490	502.544,56	0,59
IA Financial Corporation Inc. Registered Shares o.N.	CA45075E1043		STK	4.265	4.265	0	CAD 178,000	471.973,89	0,56
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064		STK	15.443	15.443	0	CAD 50,060	480.619,57	0,57
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068		STK	13.210	13.210	0	CAD 45,190	371.128,32	0,44
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	4.337	4.952	615	CHF 81,540	380.379,67	0,45
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863		STK	793	793	0	CHF 487,000	415.393,14	0,49
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	241	241	0	DKK 14.640,000	472.460,43	0,56
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690		STK	3.727	3.727	0	DKK 707,600	353.146,20	0,42
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	24.342	24.342	0	DKK 173,400	565.213,69	0,67
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056		STK	65.914	65.914	0	EUR 6,654	438.591,76	0,52
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	12.189	12.189	0	EUR 34,940	425.883,66	0,50
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536		STK	54.756	54.756	0	EUR 9,230	505.397,88	0,60
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	3.269	3.269	0	EUR 143,100	467.793,90	0,55
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	33.196	33.196	0	EUR 14,215	471.881,14	0,56
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661		STK	47.959	47.959	0	EUR 7,950	381.274,05	0,45
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	13.837	13.837	0	EUR 36,100	499.515,70	0,59
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	4.061	4.061	0	EUR 121,900	495.035,90	0,58
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112		STK	14.065	14.065	0	EUR 30,730	432.217,45	0,51
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	9.313	9.313	0	EUR 40,760	379.597,88	0,45
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	13.060	13.060	0	EUR 35,750	466.895,00	0,55
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	2.150	2.150	0	EUR 223,000	479.450,00	0,57
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	19.974	19.974	0	EUR 24,025	479.875,35	0,57
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10	ES0177542018		STK	91.816	91.816	0	EUR 4,760	437.044,16	0,52
Italgas SpA	IT0005211237		STK	47.389	47.389	0	EUR 9,515	450.906,34	0,53
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	7.727	7.727	0	EUR 60,070	464.160,89	0,55
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314		STK	16.655	16.655	0	EUR 25,840	430.365,20	0,51
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	16.629	16.629	0	EUR 29,680	493.548,72	0,58

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK		4.941	3.047	0 EUR	83,000	410.103,00	0,48
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK		6.842	6.842	0 EUR	70,920	485.234,64	0,57
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK		15.173	15.173	0 EUR	29,750	451.396,75	0,53
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80		STK		57.271	57.271	0 GBP	6,860	450.342,80	0,53
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229		STK		213.656	213.656	0 GBP	1,698	415.727,95	0,49
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031274896		STK		95.773	95.773	0 GBP	3,275	359.532,98	0,42
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK		33.514	33.514	0 GBP	11,475	440.822,04	0,52
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71		STK		65.585	65.585	0 GBP	6,532	491.060,55	0,58
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK		33.441	33.441	0 GBP	10,835	415.329,25	0,49
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338		STK		15.204	15.204	0 GBP	23,740	413.735,63	0,49
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376		STK		29.312	29.312	0 GBP	13,910	467.365,80	0,55
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847		STK		24.588	24.588	0 GBP	18,260	514.645,67	0,61
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK		415.559	415.559	0 GBP	0,985	469.385,42	0,55
Wise PLC Registered Shares LS -,01	GB00BL9YR756		STK		39.650	39.650	0 GBP	8,945	406.544,30	0,48
Aluminum Corp. of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001T8		STK		510.711	510.711	0 HKD	12,190	680.479,09	0,80
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001W2		STK		223.493	223.493	0 HKD	22,080	539.384,99	0,64
China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3		STK		206.614	206.614	0 HKD	27,940	630.989,33	0,75
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK1093012172		STK		679.999	679.999	0 HKD	8,500	631.775,92	0,75
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032		STK		286.147	286.147	0 HKD	18,020	563.611,51	0,67
Great Wall Motor Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000338		STK		343.310	343.310	0 HKD	14,820	556.122,57	0,66
JD Logistics Inc. Registered Shares DL -,000025	KYG5074S1012		STK		412.580	412.580	0 HKD	11,610	523.571,81	0,62
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539		STK		38.285	38.285	0 HKD	125,900	526.853,96	0,62
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	KYG8187G1055		STK		181.599	181.599	0 HKD	28,320	562.137,51	0,66
Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares o.N.	HK0016000132		STK		54.099	54.099	0 HKD	95,150	562.644,26	0,66
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028		STK		679.027	679.027	0 HKD	8,700	645.716,91	0,76
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083	KYG970081173		STK		147.277	147.277	0 HKD	32,060	516.100,54	0,61
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOGY Registered Shares H YC 1	CNE100005K77		STK		91.120	91.120	0 HKD	50,100	498.984,78	0,59
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005		STK		23.131	23.131	0 JPY	4.633,000	583.103,57	0,69
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004		STK		19.676	19.676	0 JPY	5.198,000	556.496,04	0,66
Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005		STK		104.512	104.512	0 JPY	1.107,000	629.510,20	0,74
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006		STK		25.394	25.394	0 JPY	4.329,000	598.146,68	0,71
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008		STK		66.454	66.454	0 JPY	1.536,000	555.394,19	0,66
Japan Post Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3752900005		STK		70.619	70.619	0 JPY	1.650,500	634.199,78	0,75
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK		41.126	41.126	0 JPY	2.708,500	606.086,07	0,72
LY Corp. Registered Shares o.N.	JP3933800009		STK		232.477	232.477	0 JPY	417,200	527.731,82	0,62
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3899600005		STK		31.034	31.034	0 JPY	3.821,000	645.214,01	0,76

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2025						
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001		STK	26.563	26.563	0	JPY	4.643,000	671.065,32	0,79
Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Registered Shares o.N.	JP3753000003		STK	19.710	19.710	0	JPY	5.078,000	544.588,31	0,64
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002		STK	12.140	12.140	0	JPY	8.873,000	586.108,69	0,69
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004		STK	13.159	13.159	0	JPY	8.847,000	633.443,53	0,75
SBI Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3436120004		STK	29.970	42.459	12.489	JPY	3.375,000	550.363,36	0,65
Seibu Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3417200007		STK	19.455	19.455	0	JPY	4.304,000	455.609,21	0,54
Shimizu Corp. Registered Shares o.N.	JP3358800005		STK	47.572	47.572	0	JPY	2.668,500	690.728,87	0,82
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002		STK	39.737	39.737	0	JPY	2.841,000	614.264,34	0,73
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003		STK	31.138	31.138	0	JPY	3.395,000	575.200,80	0,68
Taisei Corp. Registered Shares o.N.	JP3443600006		STK	8.803	8.803	0	JPY	14.835,000	710.570,62	0,84
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	24.540	24.540	0	JPY	4.835,000	645.594,81	0,76
Tokyo Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3573000001		STK	18.685	18.685	0	JPY	6.205,000	630.846,76	0,75
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	21.027	21.027	0	NOK	237,000	422.071,57	0,50
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250		STK	18.236	18.236	0	SEK	252,300	425.615,19	0,50
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	49.469	49.469	0	SEK	90,600	414.602,21	0,49
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837		STK	11.942	11.942	0	SEK	392,700	433.818,69	0,51
Volvo Car AB Namn-Aktier B o.N.	SE0021628898		STK	143.398	143.398	0	SEK	30,700	407.241,25	0,48
CapitaLand Investment Ltd Registered Shares o.N.	SGXE62145532		STK	330.573	330.573	0	SGD	2,710	593.201,45	0,70
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819		STK	249.432	249.432	0	SGD	3,450	569.818,83	0,67
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	2.019	2.477	1.154	USD	270,000	463.664,20	0,55
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.482	1.036	0	USD	352,510	444.347,89	0,52
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663		STK	3.837	3.837	0	USD	144,140	470.413,52	0,56
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849		STK	6.369	6.369	0	USD	86,130	466.583,29	0,55
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.853	751	115	USD	273,080	430.396,56	0,51
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00BTDN8H13		STK	6.134	6.134	0	USD	76,900	401.211,70	0,47
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	8.306	8.306	0	USD	58,170	410.955,19	0,49
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK	10.730	10.730	0	USD	53,240	485.893,68	0,57
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	3.276	3.276	0	USD	176,400	491.525,39	0,58
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013		STK	9.688	9.688	0	USD	58,990	486.089,24	0,57
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062		STK	5.808	5.808	0	USD	85,150	420.644,04	0,50
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	10.872	6.336	197	USD	54,210	501.293,80	0,59
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077		STK	4.359	4.359	0	USD	103,190	382.585,02	0,45
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267		STK	5.304	5.304	0	USD	89,680	404.578,31	0,48
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US1423391002		STK	1.550	2.115	1.047	USD	324,190	427.400,27	0,50
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	863	863	0	USD	577,390	423.822,04	0,50
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	14.247	17.611	6.226	USD	41,210	499.378,13	0,59

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Markt	Bestand 31.12.2025	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK		2.528	2.528	0 USD	187,460	403.078,06	0,48
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK		2.033	1.441	0 USD	276,480	478.084,41	0,56
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK		6.988	3.812	0 USD	84,140	500.102,34	0,59
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK		18.484	13.046	0 USD	29,970	471.179,28	0,56
Corebridge Financial Inc. Registered Shares o.N.	US21871X1090	STK		15.555	15.555	0 USD	30,280	400.616,99	0,47
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK		4.237	4.237	0 USD	125,810	453.395,40	0,54
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK		6.146	3.595	1.454 USD	87,100	455.317,34	0,54
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK		2.503	2.503	0 USD	204,350	435.049,80	0,51
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US29452E1010	STK		10.317	10.317	0 USD	48,080	421.911,51	0,50
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK		1.594	2.180	1.144 USD	341,260	462.676,23	0,55
Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	US30161Q1040	STK		12.962	12.962	0 USD	44,040	485.537,54	0,57
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK		4.145	4.145	0 USD	150,120	529.256,95	0,63
F&G Annuities & Life Inc. Registered Shares DL -,0001	US30190A1043	STK		547	547	0 USD	31,820	14.804,41	0,02
Fidelity National Finl Inc. Registered Shs. FNF DL -,0001	US31620R3030	STK		9.122	9.122	0 USD	55,240	428.595,12	0,51
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK		8.080	8.080	0 USD	67,170	461.625,92	0,55
First Horizon Corp. Registered Shares DL -,625	US3205171057	STK		23.640	23.640	0 USD	23,920	480.963,51	0,57
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK		38.529	38.529	0 USD	13,230	433.561,85	0,51
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK		7.782	3.716	505 USD	73,700	487.822,91	0,58
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK		2.045	2.045	0 USD	254,590	442.831,12	0,52
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK		7.272	7.609	337 USD	82,330	509.231,74	0,60
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK		3.796	3.796	0 USD	141,460	456.734,00	0,54
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076	STK		3.803	3.803	0 USD	126,080	407.827,03	0,48
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK		6.784	6.784	0 USD	74,540	430.109,18	0,51
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK		18.084	18.084	0 USD	22,900	352.235,77	0,42
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK		1.776	1.776	0 USD	259,050	391.318,19	0,46
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK		5.140	6.300	1.160 USD	98,910	432.421,03	0,51
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK		2.241	2.241	0 USD	231,570	441.395,23	0,52
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK		7.851	7.851	0 USD	62,680	418.559,73	0,49
Maplebear Inc. Registered Shares o.N.	US5653941030	STK		13.873	13.873	0 USD	44,960	530.518,06	0,63
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK		2.571	2.571	0 USD	163,820	358.238,68	0,42
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK		617	617	0 USD	827,330	434.177,60	0,51
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK		6.320	6.320	0 USD	79,780	428.859,06	0,51
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK		7.544	7.544	0 USD	77,410	496.709,23	0,59
MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US5533681012	STK		8.021	8.021	0 USD	50,440	344.117,75	0,41
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK		4.287	2.424	0 USD	108,420	395.336,00	0,47
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK		3.324	3.324	0 USD	164,800	465.931,10	0,55

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge			
			Whg. in 1.000	31.12.2025	im Berichtszeitraum			in EUR	des Fonds-
									vermögens
Old Republic Intl Corp. Registered Shares DL 1	US6802231042		STK	12.748	12.748	0 USD	46,240	501.375,79	0,59
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	7.367	4.213	0 USD	59,100	370.323,81	0,44
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016		STK	5.119	7.426	5.258 USD	85,810	373.616,90	0,44
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032		STK	7.207	7.207	0 USD	69,595	426.614,92	0,50
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	766	530	0 USD	773,940	504.242,61	0,60
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL -,01	US7593516047		STK	2.750	2.750	0 USD	204,860	479.174,11	0,57
Reliance Inc. Registered Shares o.N.	US7595091023		STK	1.801	1.801	0 USD	291,510	446.550,57	0,53
Roivant Sciences Ltd. Registered Shares	BMG762791017		STK	25.555	25.555	0 USD	21,630	470.149,40	0,56
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	6.314	9.660	5.705 USD	64,460	346.177,12	0,41
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL -,0025	US8581191009		STK	3.146	3.146	0 USD	171,030	457.651,08	0,54
Sun Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US8666741041		STK	4.030	4.030	0 USD	125,470	430.079,19	0,51
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK	6.791	6.791	0 USD	84,310	486.985,80	0,58
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL -,00001	US8725901040		STK	2.379	1.093	0 USD	203,800	412.384,28	0,49
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072		STK	4.484	4.484	0 USD	129,530	494.014,22	0,58
TD SYNEX Corp. Registered Shares DL -,001	US87162W1009		STK	3.205	3.205	0 USD	152,480	415.665,90	0,49
Tenet Healthcare Corp. Registered Shares DL -,05	US88033G4073		STK	2.395	2.395	0 USD	201,300	410.065,07	0,48
TopBuild Corp. Registered Shares DL -,01	US89055F1030		STK	1.197	1.197	0 USD	425,110	432.811,66	0,51
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021		STK	3.779	3.779	0 USD	144,140	463.302,76	0,55
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027		STK	1.123	1.123	0 USD	496,190	473.948,60	0,56
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064		STK	6.831	6.831	0 USD	78,320	455.051,39	0,54
US Foods Holding Corp. Registered Shares DL -,01	US9120081099		STK	6.878	6.878	0 USD	75,920	444.142,01	0,52
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK	2.117	2.117	0 USD	245,920	442.810,79	0,52
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009		STK	1.384	1.384	0 USD	343,050	403.828,53	0,48
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	5.780	5.780	0 USD	94,310	463.648,72	0,55
Wesco International Inc. Registered Shares DL -,01	US95082P1057		STK	1.926	1.926	0 USD	249,790	409.199,23	0,48
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	5.863	5.863	0 USD	86,300	430.362,25	0,51
Naspers Ltd. Registered Shares N RC 20	ZAE000351946		STK	9.700	9.700	0 ZAR	1.119,430	556.570,66	0,66

Jahresbericht
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	14.900,14	0,02
Andere Wertpapiere							EUR	14.900,14	0,02
Walgreens Boots Alliance Inc. Contingent Value Rights (CVR)	XFA00A106211		STK	33.053	33.053	0 USD	0,530	14.900,14	0,02
Investmentanteile							EUR	4.325.082,93	5,11
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	4.325.082,93	5,11
L&G APAC xJPN Q.Div.Eq.W.U.ETF Reg. Shs USD Dis. ETF oN	IE00BMYDMB35		ANT	450.000	450.000	0 USD	11,300	4.325.082,93	5,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	82.528.334,29	97,47

Jahresbericht
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	9.100,96	0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	9.100,96	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	9.100,96	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME		352	USD	2.000.000		USD	1,180	9.100,96	0,01

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.181.198,06	2,58
Bankguthaben							EUR	2.181.198,06	2,58
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	1.884.624,63			% 100,000	1.884.624,63	2,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	18,65			% 100,000	11,59	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	0,46			% 100,000	0,53	0,00
State Street Bank International GmbH			JPY	178,00			% 100,000	0,97	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	348.665,99			% 100,000	296.560,34	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	101.395,79	0,12
Zinsansprüche			EUR	701,59				701,59	0,00
Dividendenansprüche			EUR	48.404,87				48.404,87	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	1.744,90				1.744,90	0,00
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	50.523,09				50.523,09	0,06
Sonstige Forderungen			EUR	21,34				21,34	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-153.058,99	-0,18
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,13				-0,13	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-98.157,65				-98.157,65	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-41.876,64				-41.876,64	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-5.500,00				-5.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00				-550,00	0,00
Variation Margin			EUR	-6.974,57				-6.974,57	-0,01
Fondsvermögen							EUR	84.666.970,11	100,00 1)

Jahresbericht NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity I									
Anteilwert							EUR	114,10	
Ausgabepreis							EUR	114,10	
Rücknahmepreis							EUR	114,10	
Anzahl Anteile							STK	200.000	
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity R									
Anteilwert							EUR	111,57	
Ausgabepreis							EUR	111,57	
Rücknahmepreis							EUR	111,57	
Anzahl Anteile							STK	554.356	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7543000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6085000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4678000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1488000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,7854000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,5102000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,5096000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

Jahresbericht NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	2.721	2.721	
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	1.029	2.998	
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	814	2.122	
Acuity Inc. Registered Shares DL -,01	US00508Y1029	STK	1.293	1.293	
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	3.071	9.234	
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023	STK	3.765	3.765	
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	5.331	5.331	
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	2.415	2.415	
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	784	2.030	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	782	1.949	
Amentum Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US0239391016	STK	163	163	
American Homes 4 Rent Reg.Shs of Ben.Int.Cl.A DL-,01	US02665T3068	STK	11.371	11.371	
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	691	1.898	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	756	1.520	
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	2.250	5.710	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	6.901	6.901	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.496	2.525	
AptarGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US0383361039	STK	2.900	2.900	
Aramark Registered Shares DL -,01	US03852U1060	STK	9.393	9.393	
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	847	4.051	
Asahi Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JP3116000005	STK	31.156	31.156	
ASICS Corp. Registered Shares o.N.	JP3118000003	STK	16.958	16.958	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	443	831	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	2.711	2.711	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	3.144	15.558	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	572	1.546	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	1.333	1.333	
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628	STK	22.268	22.268	
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	8.758	8.758	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.705	4.432	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	2.958	2.958	

Jahresbericht
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	1.044	1.949	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	6.054	6.054	
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	1.088	4.749	
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	3.771	3.771	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	8.731	8.731	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	414	1.984	
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	1.620	1.620	
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	13.064	13.064	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	579	1.326	
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	12.459	12.459	
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	CA1360691010	STK	5.576	5.576	
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	539	2.602	
Choe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	686	1.728	
CCL Industries Inc. Registered Shares Class B o.N.	CA1249003098	STK	7.261	7.261	
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	1.276	2.310	
Celestica Inc. Registered Shares o.N.	CA15101Q2071	STK	2.054	2.054	
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	525	1.405	
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	2.785	9.975	
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	412	1.718	
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	4.079	7.329	
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	2.318	4.401	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	595	1.863	
Clean Harbors Inc. Registered Shares DL -,01	US1844961078	STK	1.702	1.702	
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	1.485	3.099	
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	2.070	5.432	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	2.439	5.844	
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	1.733	4.469	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	2.498	4.833	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	3.939	3.939	
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	1.132	1.940	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	20.511	20.511	
Crown Holdings Inc. Registered Shares DL 5	US2283681060	STK	4.104	4.104	
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	471	1.190	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	3.379	6.511	
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	3.188	3.188	

Jahresbericht
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	9.988	9.988	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	12.494	12.494	
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	4.414	11.814	
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073	STK	2.289	3.807	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	2.821	4.500	
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026	STK	1.115	2.142	
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	6.603	6.603	
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	840	2.035	
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	7.196	10.851	
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	2.866	2.866	
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	1.521	1.521	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	2.750	5.208	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	1.060	1.455	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	3.676	5.115	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	2.470	2.470	
Everpure Inc Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US74624M1027	STK	7.077	7.077	
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020	STK	7.894	7.894	
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	4.140	4.140	
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	5.684	8.537	
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	13.894	13.894	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	5.209	8.217	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	799	4.003	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	9.545	21.645	
Guidewire Software Inc. Registered Shares DL -,0001	US40171V1008	STK	1.782	1.782	
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	9.803	15.237	
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	1.151	3.298	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	69	164	
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	1.321	2.418	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	9.318	21.617	
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	13.900	13.900	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	1.813	1.813	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	427	1.054	
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049	STK	25.593	25.593	
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	1.866	3.392	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	32.770	32.770	

Jahresbericht
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	803	803	
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	11.166	11.166	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	332	770	
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	922	1.769	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	4.098	4.098	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	33.265	33.265	
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	2.721	4.992	
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012	STK	566	1.464	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	1.600	1.600	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	226	556	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	211	775	
ITT Inc. Registered Shares DL 1	US45073V1089	STK	2.412	2.412	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	3.660	3.660	
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089	STK	3.227	3.227	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	12.755	12.755	
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Ações Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	15.650	15.650	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	958	2.397	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	1.769	5.004	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	1.367	1.367	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	3.763	3.763	
KBR Inc. Registered Shares DL -,001	US48242W1062	STK	7.544	7.544	
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	1.098	2.652	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	229	524	
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	STK	12.354	12.354	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	85.598	85.598	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	9.570	15.037	
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3256000005	STK	23.483	23.483	
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	STK	1.523	1.523	
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	2.230	4.500	
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071	STK	672	672	
Levi Strauss & Co. Registered Shares Cl.A o.N.	US52736R1023	STK	21.329	21.329	
Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5339001068	STK	1.652	1.652	
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	STK	12.460	12.460	
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	1.715	1.715	
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50212V1008	STK	488	1.185	

Jahresbericht
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	507	1.087	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	289	751	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	1.877	4.490	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	43	189	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	3.411	5.034	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	394	919	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	7.410	7.410	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	3.022	5.963	
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	483	483	
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	351	915	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	352	939	
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	2.065	5.582	
Natera Inc. Registered Shares DL -,0001	US6323071042	STK	2.925	2.925	
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034	STK	3.865	3.865	
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	21.089	21.089	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	3.495	5.741	
Nippon Paint Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3749400002	STK	50.360	50.360	
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005	STK	10.658	10.658	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	3.428	3.428	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	6.595	8.255	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.102	3.502	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	1.110	1.965	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	2.796	5.184	
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	8.404	8.404	
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	1.384	3.720	
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	1.879	2.920	
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	2.236	4.095	
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	1.064	1.931	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	905	2.345	
Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Registered Shares o.N.	JP3639650005	STK	68.562	68.562	
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	263	644	
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	2.893	2.893	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	1.821	4.109	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.680	2.879	
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	1.949	3.565	

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	5.338	5.338	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.360	2.667	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	1.665	1.665	
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK	1.850	4.781	
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	3.360	3.360	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3	STK	8.074	8.074	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	1.558	2.806	
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	1.025	1.025	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	904	2.331	
Ralliant Corp. Registered Shares	US7509401086	STK	1.942	1.942	
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	STK	568	1.890	
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3164720009	STK	32.596	32.596	
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	424	1.516	
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	3.108	3.108	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	320	828	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.595	1.595	
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	1.955	4.802	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	169	462	
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	994	2.456	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	22.596	22.596	
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	7.933	12.226	
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	1.279	1.279	
Sony Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3435350008	STK	16.307	16.307	
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	16.307	16.307	
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	1.470	4.310	
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	3.698	3.698	
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	1.685	4.653	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	3.214	3.214	
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053	STK	2.378	5.790	
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	14.811	14.811	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	581	581	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	497	884	
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	STK	2.412	8.280	
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000IVNQZ81	STK	1.128	2.607	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	82.738	82.738	

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	1.020	2.198	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	468	834	
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	3.108	3.108	
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	1.462	2.432	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	447	1.149	
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	537	1.529	
Trex Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US89531P1057	STK	7.358	7.358	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	2.085	5.220	
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	12.826	12.826	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.655	1.655	
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	670	1.503	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	4.107	9.377	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	361	894	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	398	1.175	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	990	4.497	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	580	1.576	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	1.409	1.409	
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	1.407	3.705	
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	962	1.689	
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	792	2.130	
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	1.250	6.638	
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011	STK	2.013	2.013	
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	589	1.438	
WSP Global Inc. Registered Shares o.N.	CA92938W2022	STK	1.969	1.969	
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067	STK	14.712	109.636	
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	2.801	2.801	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.330	2.653	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	8.608	15.847	
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	2.061	5.035	
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	33.053	33.053	

Jahresbericht
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

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

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

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			183
--	--	-----	--	--	-----

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: JPY/EUR		EUR			0
---	--	-----	--	--	---

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			2.007,32
---	--	-----	--	--	----------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	6.774,36	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	385.451,12	1,93
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.410,16	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	11.524,25	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.016,15	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-85.654,48	-0,43
11. Sonstige Erträge		EUR	42,07	0,00
Summe der Erträge		EUR	319.531,34	1,60
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-25,70	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-59.313,91	-0,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-59.313,91		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.525,04	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.354,17	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-897,27	0,00
- Depotgebühren	EUR	-297,11		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-600,16		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-359,78		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-43,91		
- davon Kosten Bafin	EUR	-68,58		
Summe der Aufwendungen		EUR	-75.116,09	-0,38
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	244.415,25	1,22
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.666.924,02	18,33
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.012.038,64	-10,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.654.885,38	8,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.899.300,63	9,49

Jahresbericht NUERNBERGER Global Systematic CA Equity I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-471.664,23	-2,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.261.276,05	-6,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.732.940,28	-8,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	166.360,35	0,82

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	22.771.551,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-118.000,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	166.360,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-471.664,23	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.261.276,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	22.819.911,82	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	3.913.195,78	19,56
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	2.954,62	0,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.899.300,63	9,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	2.010.940,53	10,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	3.667.195,78	18,33
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	244.209,00	1,22
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	3.422.986,77	17,11
III. Gesamtausschüttung		EUR	246.000,00	1,23
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	246.000,00	1,23

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht NUERNBERGER Global Systematic CA Equity I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024 *)	Stück	200.000	EUR	22.771.551,47	EUR	113,86
2025	Stück	200.000	EUR	22.819.911,82	EUR	114,10

*) Auflegedatum 02.05.2024

Jahresbericht
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	18.400,59	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.046.381,18	1,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.540,47	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	31.254,84	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.760,09	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-232.513,54	-0,42
11. Sonstige Erträge		EUR	114,06	0,00
Summe der Erträge		EUR	867.417,50	1,56
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-50,67	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-223.949,38	-0,40
- Verwaltungsvergütung	EUR	-223.949,38		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.639,39	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.433,32	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-145.193,04	-0,26
- Depotgebühren	EUR	-647,36		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-143.557,03		
- Sonstige Kosten	EUR	-988,65		
Summe der Aufwendungen		EUR	-393.265,80	-0,70
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	474.151,70	0,86
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	9.952.949,87	17,95
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.463.628,95	-9,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.489.320,92	8,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.963.472,62	8,95

Jahresbericht NUERNBERGER Global Systematic CA Equity R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.119.362,18	7,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.806.726,12	-6,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	312.636,06	0,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.276.108,68	9,51

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	9.951.156,60	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	47.330.792,33	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	47.332.705,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.913,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-710.999,32	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.276.108,68	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.119.362,18	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.806.726,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	61.847.058,29	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.963.472,62	8,95
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	4.963.472,62	8,95

Jahresbericht NUERNBERGER Global Systematic CA Equity R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024 *)	Stück	89.546	EUR	9.951.156,60	EUR	111,13
2025	Stück	554.356	EUR	61.847.058,29	EUR	111,57

*) Auflagedatum 06.06.2024

Jahresbericht
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	25.174,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.431.832,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.950,63
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	42.779,09
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-3.776,24
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-318.168,02
11. Sonstige Erträge		EUR	156,13
Summe der Erträge		EUR	1.186.948,84
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-76,37
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-283.263,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-283.263,29	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-30.164,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.787,49
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-146.090,31
- Depotgebühren	EUR	-944,47	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-143.557,03	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.588,81	
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-359,78	
- davon Kosten LEI/GEI		-43,91	
- davon Kosten Bafin		-68,58	
Summe der Aufwendungen		EUR	-468.381,89
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	718.566,95
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	13.619.873,89
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.475.667,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	6.144.206,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.862.773,25

Jahresbericht NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.647.697,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.068.002,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.420.304,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.442.469,03

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		32.722.708,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-118.000,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		47.330.792,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	47.332.705,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.913,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-710.999,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.442.469,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.647.697,95	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.068.002,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		84.666.970,11

Jahresbericht
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity I	1.000.000	0,00	0,270	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity R	keine	0,00	0,590	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Jahresbericht
 NUERNBERGER Global Systematic CA Equity**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **2.006.982,88**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **97,47**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,01**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.05.2024 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 2,08 %

größter potenzieller Risikobetrag 4,04 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,99 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,99**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN) 100,00 %

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity I

Anteilwert	EUR	114,10
Ausgabepreis	EUR	114,10
Rücknahmepreis	EUR	114,10
Anzahl Anteile	STK	200.000

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity R

Anteilwert	EUR	111,57
Ausgabepreis	EUR	111,57
Rücknahmepreis	EUR	111,57
Anzahl Anteile	STK	554.356

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,34 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,65 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Jahresbericht
 NUERNBERGER Global Systematic CA Equity**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
L&G APAC xJPN Q.Div.Eq.W.U.ETF Reg. Shs USD Dis. ETF oN	IE00BMYDMB35	0,400

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	600,16
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	359,78
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	43,91
- davon Kosten Bafin	EUR	68,58

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	149.127,43
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NUERNBERGER Global Systematic CA Equity - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 13. April 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	2. Mai 2024
Anteilklasse R	6. Juni 2024

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100,00
Anteilklasse R	EUR 100,00

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	keiner
Anteilklasse R	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 1.000.000 für die Erstanlage
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse I	derzeit 0,27 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,59 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse I	derzeit 0,08 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,08 % p.a.

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A407LR / DE000A407LR8
Anteilklasse R	A407LS / DE000A407LS6

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: + 49 (89) 55878 100
Telefax: + 49 (89) 244471 464
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon +49 89 5150 0
Telefax +49 89 5150 1111
www.baaderbank.de

4. Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft

NÜRNBERGER Asset Management GmbH

Postanschrift:

Ostenstraße 100
90482 Nürnberg

Telefon +49 9111 47889 00
Telefax +49 911 478890 99
www.nam.de

ANHANG

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
NUERNBERGER Global Systematic CA Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900N4RIF00T2EB125

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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



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

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

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Folgende ökologische und soziale Merkmale werden beworben: Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung, Klimaschutz, Soziale Normen, Unternehmensführung (Governance).

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 20 % Umsatzerlöse
- Ölsand (Produktion \geq 5% Einnahmen).

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Bankguthaben und Derivate können zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Berichtszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft. Eine ausführliche Auflistung der Nachhaltigkeitskriterien, die zur Auswahl der Vermögensgegenstände geführt haben, sind im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 3607,3846
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 757,7443
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 16549,4493
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 307,2424
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 727,4122
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 7,26%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen	
		2025	2024
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	3607,3846	675,1532
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	757,7443	125,6214
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	16549,4493	4778,9375
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	307,2424	203,6984
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	727,4122	679,1745
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,26%	8,24%
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden über Ausschlusskriterien berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
L&G APAC xJPN Q.Div.Eq.U.ETF Reg. Shs USD Dis. ETF oN	Indexfonds	1,28	Irland
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	Information Technology	0,67	Kaimaninseln
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	Health Care	0,59	USA
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	Communication Services	0,59	USA
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	Communication Services	0,58	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	0,58	USA
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	Consumer Discretionary	0,57	USA
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	Information Technology	0,57	Japan
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	Information Technology	0,55	USA
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	Health Care	0,53	USA
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	Communication Services	0,52	USA
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	Consumer Staples	0,51	Niederlande
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	Information Technology	0,51	Schw eiz
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	Health Care	0,51	USA
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	Health Care	0,50	Frankreich

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 – 31.12.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 97,47 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 97,47 %
- #2 Andere Investitionen 2,53 %

#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.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	%Assets
Information Technology	19,19
Health Care	15,82
Industrials	15,29
Financials	13,47
Consumer Discretionary	8,49
Consumer Staples	8,05
Communication Services	4,88
Utilities	3,75
Materials	2,82
Real Estate	2,27
Energy	2,19
Indexfonds	1,28
Stammaktien	0,16
Not available	0,01

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus 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 erzielen, lag bei 7,26 %.

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

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

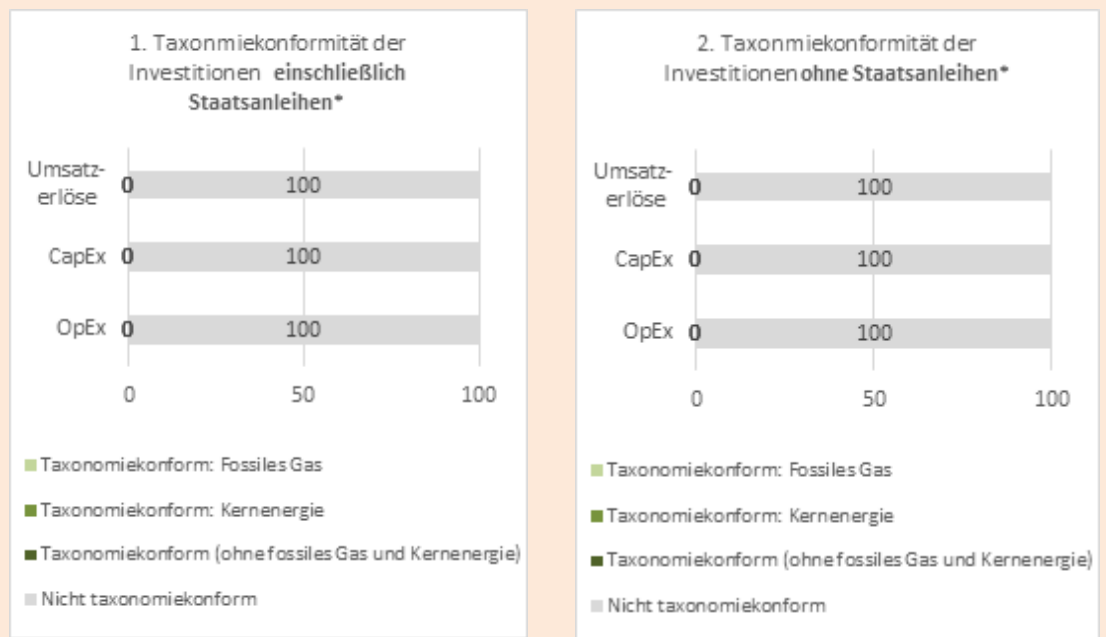
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

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

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

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



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

Bankguthaben und Derivate können zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.



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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager. Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden. Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde. Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite. Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.