

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien von Unternehmen aus der Eurozone und strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt nach den Kriterien einer hohen Marktkapitalisierung, einer überdurchschnittlichen Dividendenrendite und unter Berücksichtigung eines Nachhaltigkeitsansatzes. Unter Nachhaltigkeit wird das Streben nach langfristigem wirtschaftlichem Erfolg unter gleichzeitiger Berücksichtigung ökologischer, sozialer und ethischer Grundsätze oder den Grundsätzen international und national anerkannter Standards guter und verantwortungsvoller Unternehmensführung verstanden. 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

	30.06.2024		30.06.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	14.322.167,90	97,58	12.523.188,77	93,96
Bankguthaben	331.274,18	2,26	753.238,02	5,65
Zins- und Dividendenansprüche	63.974,25	0,44	86.395,27	0,65
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-39.385,30	-0,27	-34.251,96	-0,26
Fondsvermögen	14.678.031,03	100,00	13.328.570,10	100,00

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Im Rahmen der regelmäßigen Prüfung auf Verstöße gegen das hauseigene Nachhaltigkeitskonzept wurden die Aktien der Koninklijke Philips N.V. veräußert. Darüber hinaus wurden aufgrund des Wechsels des ESG-Datenproviders die Filterkriterien des Fonds angepasst.

Im Berichtszeitraum fanden keine weiteren wesentlichen Änderungen statt.

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.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)¹

Anteilklasse A: +9,19%

Anteilklasse B: +9,09%

¹ Eigene 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
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	14.732.890,84	100,37
1. Aktien	14.322.167,90	97,58
Belgien	298.527,00	2,03
Bundesrep. Deutschland	4.359.171,27	29,70
Finnland	1.419.652,46	9,67
Frankreich	4.755.526,38	32,40
Irland	268.528,00	1,83
Italien	852.377,11	5,81
Niederlande	1.188.364,42	8,10
Österreich	295.346,24	2,01
Spanien	884.675,02	6,03
2. Bankguthaben	331.274,18	2,26
3. Sonstige Vermögensgegenstände	79.448,76	0,54
II. Verbindlichkeiten	-54.859,81	-0,37
III. Fondsvermögen	14.678.031,03	100,00

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	14.322.167,90	97,58
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.322.167,90	97,58
Aktien							EUR	14.322.167,90	97,58
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	10.370	10.370	0	EUR 27,590	286.108,30	1,95
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.821	216	0	EUR 161,280	293.610,24	2,00
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	5.019	1.810	0	EUR 56,780	284.978,82	1,94
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.127	60	0	EUR 259,500	292.456,50	1,99
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	8.764	580	1.240	EUR 30,570	267.915,48	1,83
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	63.217	3.850	21.060	EUR 4,331	273.761,22	1,87
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	3.205	1.230	400	EUR 88,380	283.257,90	1,93
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	4.444	1.040	690	EUR 59,530	264.551,32	1,80
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	9.190	9.190	0	EUR 29,970	275.424,30	1,88
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	4.510	4.510	0	EUR 62,960	283.949,60	1,93
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	1.400	160	270	EUR 185,700	259.980,00	1,77
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	8.181	310	1.550	EUR 36,110	295.415,91	2,01
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	3.815	0	590	EUR 72,620	277.045,30	1,89
Continental AG	DE0005439004		STK	4.840	970	0	EUR 52,900	256.036,00	1,74
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	22.145	3.830	5.750	EUR 12,740	282.127,30	1,92
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	7.500	1.040	2.400	EUR 37,170	278.775,00	1,90
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.675	120	0	EUR 191,100	320.092,50	2,18
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	7.408	1.920	0	EUR 37,790	279.948,32	1,91
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	3.220	540	0	EUR 85,760	276.147,20	1,88
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	7.211	2.120	0	EUR 42,840	308.919,24	2,10
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011		STK	6.676	400	1.310	EUR 44,240	295.346,24	2,01
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.410	1.410	0	EUR 201,200	283.692,00	1,93
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	7.630	8.430	800	EUR 35,760	272.848,80	1,86
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	10.280	430	0	EUR 27,880	286.606,40	1,95
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	12.610	1.080	1.270	EUR 23,290	293.686,90	2,00
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	3.050	210	840	EUR 96,820	295.301,00	2,01
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	3.610	140	0	EUR 83,220	300.424,20	2,05
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	6.868	610	1.680	EUR 46,360	318.400,48	2,17
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	4.530	730	0	EUR 65,900	298.527,00	2,03

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.06.2024	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.06.2024		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	908	570	110 EUR	338,500	307.358,00	2,09	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	87.490	3.940	0 EUR	3,580	313.214,20	2,13	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	6.185	1.310	0 EUR	46,090	285.066,65	1,94	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	656	80	0 EUR	410,050	268.992,80	1,83	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	3.000	0	0 EUR	92,640	277.920,00	1,89	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	658	30	60 EUR	467,000	307.286,00	2,09	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	15.174	7.970	0 EUR	16,625	252.267,75	1,72	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	6.998	2.410	2.290 EUR	43,450	304.063,10	2,07	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	83.820	32.860	12.320 EUR	3,559	298.273,47	2,03	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	28.135	10.240	3.480 EUR	9,354	263.174,79	1,79	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	2.811	700	980 EUR	99,380	279.357,18	1,90	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	3.379	840	0 EUR	89,940	303.907,26	2,07	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.710	0	410 EUR	189,520	324.079,20	2,21	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	5.590	1.000	0 EUR	53,800	300.742,00	2,05	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	6.455	0	910 EUR	41,600	268.528,00	1,83	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	68.410	14.690	0 EUR	4,131	282.601,71	1,93	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	21.570	0	2.870 EUR	12,755	275.125,35	1,87	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	73.867	11.470	0 EUR	3,960	292.513,32	1,99	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	38.250	6.200	0 EUR	7,218	276.088,50	1,88	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.835	680	0 EUR	98,380	278.907,30	1,90	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	10.447	840	3.600 EUR	26,550	277.367,85	1,89	
Summe Wertpapiervermögen						EUR		14.322.167,90	97,58	

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	331.274,18	2,26
Bankguthaben							EUR	331.274,18	2,26
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	331.274,18			% 100,000	331.274,18	2,26
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	79.448,76	0,54
Zinsansprüche			EUR	1.167,89				1.167,89	0,01
Dividendenansprüche			EUR	30.977,93				30.977,93	0,21
Quellensteueransprüche			EUR	31.828,43				31.828,43	0,22
Steuerforderungen			EUR	15.474,51				15.474,51	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-54.859,81	-0,37
Verwaltungsvergütung			EUR	-21.311,10				-21.311,10	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.563,52				-2.563,52	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-12.963,89				-12.963,89	-0,09
Veröffentlichungskosten			EUR	-642,78				-642,78	0,00
Steuerverbindlichkeiten			EUR	-17.378,52				-17.378,52	-0,11
Fondsvermögen							EUR	14.678.031,03	100,00 1)

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	111,18	
Ausgabepreis							EUR	116,74	
Rücknahmepreis							EUR	111,18	
Anzahl Anteile							STK	116.801	
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B									
Anteilwert							EUR	110,61	
Ausgabepreis							EUR	116,14	
Rücknahmepreis							EUR	110,61	
Anzahl Anteile							STK	15.293	

Fußnoten:

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

Jahresbericht BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Jahresbericht BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

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					
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	5.376	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	0	5.284	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	5.284	5.284	
CRH PLC Registered Shares EO -,32 Währungswechsel	IE0001827041_Währn	STK	5.284	5.284	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	0	15.207	
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	2.720	17.563	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

DSM B.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	2.160	
-----------------------------------	--------------	-----	---	-------	--

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

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		103.001,64	0,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		370.697,01	3,17
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		9.803,48	0,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-2.057,82	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-32.922,40	-0,28
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		448.521,90	3,84
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-68.074,88	-0,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-68.074,88		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.551,06	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.740,22	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.001,07	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-2.790,01		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-83,55		
- Sonstige Kosten	EUR	-127,50		
Summe der Aufwendungen	EUR		-90.367,23	-0,77
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		358.154,68	3,07
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		504.931,42	4,32
2. Realisierte Verluste	EUR		-180.875,13	-1,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		324.056,29	2,77

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	682.210,97	5,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	549.800,32	4,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-141.578,52	-1,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	408.221,80	3,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.090.432,77	9,34

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	12.255.182,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-328.348,38
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-24.781,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	812.772,89
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-837.554,14
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-5.995,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.090.432,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	549.800,32
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-141.578,52
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	12.986.490,37

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.696.309,64	23,09
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.833.223,54	15,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	682.210,97	5,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	180.875,13	1,55
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.369.266,07	20,29
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	421.292,51	3,61
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.947.973,56	16,68
III. Gesamtausschüttung	EUR	327.043,58	2,80
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	327.043,58	2,80

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

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück	94.904	EUR	9.849.435,28	EUR 103,78
2021/2022	Stück	117.833	EUR	10.751.417,79	EUR 91,24
2022/2023	Stück	117.123	EUR	12.255.182,73	EUR 104,63
2023/2024	Stück	116.801	EUR	12.986.490,37	EUR 111,18

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		13.431,42	0,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		48.340,72	3,16
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		1.278,95	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-267,68	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-4.293,95	-0,28
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		58.489,45	3,82
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-8.367,41	-0,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.367,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.098,69	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-876,99	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.063,71	-0,20
- Depotgebühren	EUR	-269,05		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.781,75		
- Sonstige Kosten	EUR	-12,92		
Summe der Aufwendungen	EUR		-13.406,80	-0,88
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		45.082,65	2,94
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		65.861,86	4,31
2. Realisierte Verluste	EUR		-23.599,60	-1,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		42.262,27	2,77

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	87.344,91	5,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	80.406,94	5,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-50.063,81	-3,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.343,13	1,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	117.688,04	7,70

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.073.387,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-31.859,68
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		547.379,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	649.226,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-101.846,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-15.054,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		117.688,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	80.406,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-50.063,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.691.540,66

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	349.972,43	22,86
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	239.027,91	15,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	87.344,91	5,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	23.599,60	1,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	307.151,36	20,06
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	53.420,26	3,49
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	253.731,10	16,57
III. Gesamtausschüttung	EUR	42.821,07	2,80
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	42.821,07	2,80

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

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	4.552	EUR	471.272,06	EUR	103,54
2021/2022	Stück	4.588	EUR	417.034,24	EUR	90,90
2022/2023	Stück	10.301	EUR	1.073.387,37	EUR	104,20
2023/2024	Stück	15.293	EUR	1.691.540,66	EUR	110,61

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	116.433,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	419.037,73
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	11.082,42
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.325,50
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-37.216,35
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
			0,00
Summe der Erträge		EUR	507.011,36
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-76.442,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-76.442,29	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.649,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.617,21
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.064,78
- Depotgebühren	EUR	-3.059,06	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.865,30	
- Sonstige Kosten	EUR	-140,42	
Summe der Aufwendungen		EUR	-103.774,03
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	403.237,32
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	570.793,29
2. Realisierte Verluste		EUR	-204.474,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	366.318,56

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	769.555,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	630.207,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-191.642,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	438.564,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.208.120,81

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	13.328.570,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-360.208,06
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	522.598,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.461.999,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-939.400,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-21.050,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.208.120,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	630.207,26	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-191.642,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	14.678.031,03

Jahresbericht
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A	keine	5,00	0,550	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B	keine	5,00	0,550	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	111,18
Ausgabepreis	EUR	116,74
Rücknahmepreis	EUR	111,18
Anzahl Anteile	STK	116.801

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	110,61
Ausgabepreis	EUR	116,14
Rücknahmepreis	EUR	110,61
Anzahl Anteile	STK	15.293

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,72 %

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

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,82 %

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

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A

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

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

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B

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	13.557,56
--------------------	-----	-----------

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

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

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 1. Juli 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt Sonstige Informationen genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Frankfurt am Main, den 25. Oktober 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

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 Gesamttrendite-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

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A*	02.10.2017
Anteilklasse B	02.10.2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 5,00 %
Anteilklasse B	derzeit 5,00 %

Rücknahmeabschlag

Anteilklasse A	keiner
Anteilklasse B	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,55 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,55 % p.a.

Verwahrstellenvergütung **

Anteilklasse A	derzeit 0,040 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,040 % p.a.

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2DR2S / DE000A2DR2S7
Anteilklasse B	A2DR2T / DE000A2DR2T5

* steuerbegünstigte Anleger (siehe § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen)

** unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Bank für Sozialwirtschaft AG

Postanschrift:

Konrad-Adenauer-Ufer 85
50668 Köln

Telefon: 0221 97356-0

Telefax: 0221 97356-117

www.sozialbank.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:
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900YHTJDIPDRUEW79

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 des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds investierte ausschließlich in Vermögensgegenstände, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit wird das Streben nach langfristigem wirtschaftlichem Erfolg unter gleichzeitiger Berücksichtigung ökologischer, sozialer und ethischer Grundsätze oder den Grundsätzen international und national anerkannter Standards guter und verantwortungsvoller Unternehmensführung verstanden.

Vorbehaltlich der im ersten Satz festgelegten Anlagegrenze gilt zudem, dass mindestens 51% in Aktien angelegt werden. Der Fonds investiert dabei überwiegend in Aktien von Unternehmen aus der Eurozone. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt nach den Kriterien einer hohen Marktkapitalisierung, einer überdurchschnittlichen Dividendenrendite und unter Berücksichtigung eines Nachhaltigkeitsansatzes.

Die Nachhaltigkeitsmerkmale wurden vorwiegend durch Ausschlusskriterien berücksichtigt, sodass Unternehmen, die gegen diese verstoßen keine weitere Berücksichtigung im Auswahlprozess finden. Dabei bildet die Berücksichtigung dieser Merkmale den ersten Schritt im Auswahlprozess, sodass Unternehmen mit Verstößen direkt zu Beginn gestrichen werden.

Das Kriterium der guten Unternehmensführung bildet lediglich einen Teilbaustein des Entscheidungsprozesses. Grundsätzlich wird auf einen Kombinierten ESG Score abgestellt und nicht auf einen ausschließlichen G Score (Governance). Hintergrund ist, den Fokus nicht nur auf E, S oder G zu legen, sondern alle drei Kriterien gleichermaßen zu berücksichtigen. Zusammenfassend berücksichtigen wir die BFS-Nachhaltigkeitsphilosophie. Entsprechend der BFS-Nachhaltigkeits-Philosophie, berücksichtigt die Bank konkrete Ausschlusskriterien sowie die Integration von ESG-, SDG- und Klima-Daten.

Diese Kriterien münden in einem eigenen Stufensystem, die eigene sowie externe Fonds gemäß Ihrer Nachhaltigkeit klassifiziert. Dieses System besteht aus drei Stufen, wobei der BfS Nachhaltigkeitsfonds Aktien in die BFS Premium (höchste Stufe) einzuklassifizieren ist.

Die Kriterien der BFS-Premium-Stufe sind neben den genannten Ausschlusskriterien folgende Scores:

ESG-Score \geq 50
SDG-Score \geq 1
Carbon Risk Rating \geq 40

Die genannten Scores beziehen wir vom ESG-Rating-Anbieter ISS ESG. Es gelten entsprechend die Methoden des Anbieters.

Der Fonds trägt zu keinem Umweltziel im Sinne der Taxonomie bei.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse

- Tierversuche (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zu Neuentwicklungsprojekten von anderen fossilen Brennstoffen
- Gewalttätige Videospiele (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Arktische Bohrungen > 0% Umsatzerlöse
- Fracking > 5% Umsatzerlöse
- Ölsandproduktion > 5% Umsatzerlöse
- Militärische Ausrüstung > 5% Umsatzerlöse
- Dienstleistungen > 10% Umsatzerlöse.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

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

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind) 4,54%
- 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)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

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

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,54%	5,66%
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%	2,06%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische 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%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

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?

Im Rahmen der Ausschlusskriterien werden alle Anforderungen, die sich aus den Mindestausschlüssen gemäß dem deutschen Verbändekonzept ergeben, im vollen Umfang erfüllt. Die geltenden Umsatzgrenzen sind mitunter strenger als das Verbändekonzept empfiehlt. Die Anforderungen im Einzelnen sind:

Ausschluss von Unternehmen mit folgenden Umsatzanteilen:

- Rüstungsgüter >5%* (geächtete Waffen >0%)
- Tabakproduktion >0%*
- Kohle >0%*

*abweichend zum Verbändekonzept, aber strengere Umsatzgrenzen

Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive):

- Schutz der internationalen Menschenrechte
- Keine Mitschuld an Menschenrechtsverletzungen
- Wahrung der Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Kollektivverhandlungen
- Beseitigung von Zwangsarbeit
- Abschaffung der Kinderarbeit
- Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit
- Vorsorgeprinzip im Umgang mit Umweltproblemen
- Förderung größeren Umweltbewusstseins
- Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien
- Eintreten gegen alle Arten von Korruption

Ausschluss von Staatsemitenten, die schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte aufweisen.



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.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	Consumer Discretionary	2,15	Spanien
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	2,12	Deutschland
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	Materials	2,12	Deutschland
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	Financials	2,11	Niederlande
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	Health Care	2,11	Deutschland
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	2,10	Deutschland
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	Communication Services	2,09	Frankreich
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	Financials	2,07	Deutschland
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	Consumer Discretionary	2,06	Frankreich
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	Real Estate	2,05	Deutschland
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	Communication Services	2,04	Spanien
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	Materials	2,04	Frankreich
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	Industrials	2,04	Frankreich
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	Industrials	2,03	Frankreich
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	Information Technology	2,03	Finnland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.07.2023-30.06.2024**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

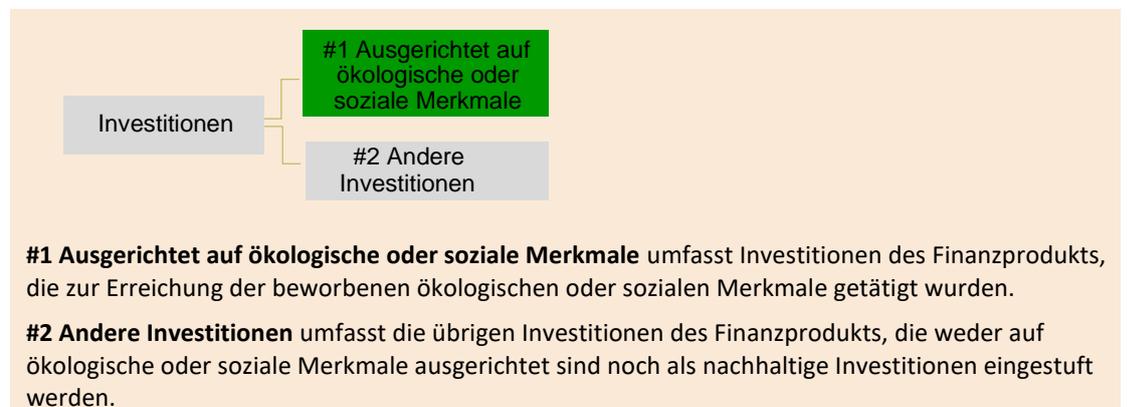
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2024 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2024 zu 97,58% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



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

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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.06.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Financials (22,34%),
- Industrials (17,55%)
- Consumer Discretionary (10,20%),
- Communication Services (10,17%) und
- Health Care (10,11%).

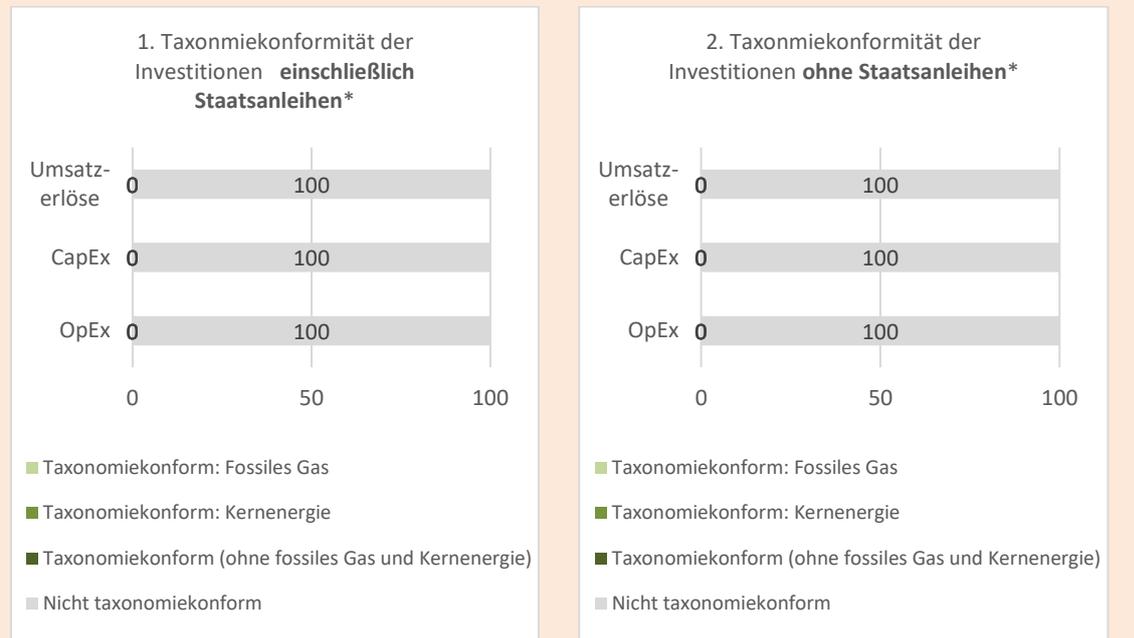
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme 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

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

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. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

● **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.



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

In die Kategorie „Andere Investition“ fielen Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde 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.