

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## FOCAM Modular Solutions

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 29. September 2023 bis 31. Dezember 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds verfolgt einen aktiven Investmentansatz. Das Fondsmanagement kann modular in die einzelnen Strategien investieren, die aus seiner Sicht im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen; der Aktienanteil beträgt stets mindestens 25 Prozent. Die Anlagestrategie umfasst bewährte Teilstrategien der im Fonds befindlichen Asset-Klassen unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien. Maßgeblich für jede Anlageentscheidung ist neben der allgemeinen strategischen/ makroökonomischen Einschätzung die unternehmensspezifische Beurteilung durch das Fondsmanagement. Der Fonds investiert weltweit. Die Zusammensetzung der einzelnen Module des Portfolios wird seitens des Fondsmanagements ausschließlich nach den genannten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um Optionsprämien zu vereinnahmen. Der Fonds orientiert sich nicht an einem Vergleichsindex. Oberstes Ziel ist es, nachhaltig attraktive Renditen zu erwirtschaften. Der Fonds ist als Produkt im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor klassifiziert.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2023	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen
Aktien	2.292.383,02	28,17
Fondsanteile	4.051.752,55	49,79
Zertifikate	942.405,03	11,58
Bankguthaben	870.236,67	10,69
Zins- und Dividendenansprüche	3.165,40	0,04
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-22.286,78	-0,27
Fondsvermögen	8.137.655,89	100,00

## **Jahresbericht FOCAM Modular Solutions**

Im Berichtszeitraum legten die Aktienmärkte in Deutschland und in der Eurozone (gemessen am DAX bzw. am Euro Stoxx 50) deutlich zu. Ebenso konnten die US-Aktienmärkte (gemessen am S&P 500) spürbare Kurszuwächse verbuchen. Getrieben wurden die internationalen Börsen dabei von fallenden Zinsen sowie einer starken Performance der Technologiewerte, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten.

Der Fonds hatte zum Ende des Berichtszeitraum eine Aktienquote von ca. 53%, eine Rentenquote von ca. 34% sowie eine Alternative Investments-Allokation von ca. 6%. Die restlichen ca. 7% wurde als Kasse vorgehalten.

Innerhalb der Aktienallokation sind die Investmentstrategien „Quality Growth“, „Dividende“ und „Earnings & Revisions“ mit jeweils ca. 10%-Punkten am höchsten gewichtet. Auf der Rentenseite liegt der Schwerpunkt auf Fonds, die in Zinstiteln mit guter Bonität und mittleren Laufzeiten investieren. Die größte Position innerhalb des Investmentmoduls „Alternative Investments“ ist Gold.

Da der Berichtszeitraum von der Fondsaufgabe inklusive Erstinvestments geprägt war, gab es keine wesentlichen Veränderungen. Es wurden jedoch nach guter Kursentwicklung Gewinne bei Sartorius Vz und Medical Properties realisiert.

### **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.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

## Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

### 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.

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (29. September 2023 bis 31. Dezember 2023)<sup>1</sup>.

Anteilkategorie Exklusiv:	+4,56%
Anteilkategorie S:	+4,30%

<sup>1</sup> 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.

**Vermögensübersicht zum 31.12.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>8.159.942,67</b>	<b>100,27</b>
1. Aktien	2.292.383,02	28,17
Bundesrep. Deutschland	466.400,00	5,73
China	57.116,52	0,70
Dänemark	76.792,50	0,94
Frankreich	79.590,00	0,98
Irland	74.185,60	0,91
Kaimaninseln	70.176,55	0,86
Niederlande	159.024,00	1,95
Schweiz	144.002,58	1,77
USA	1.165.095,27	14,32
2. Zertifikate	942.405,03	11,58
EUR	624.903,90	7,68
USD	317.501,13	3,90
3. Investmentanteile	4.051.752,55	49,79
EUR	3.895.477,99	47,87
USD	156.274,56	1,92
4. Bankguthaben	870.236,67	10,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.165,40	0,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-22.286,78</b>	<b>-0,27</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>8.137.655,89</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.286.540,60</b>	<b>89,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.609.884,15</b>	<b>32,07</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>2.292.383,02</b>	<b>28,17</b>
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	800	800	0	CHF 84,870	73.053,58	0,90
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	150	150	0	CHF 439,600	70.949,00	0,87
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	820	820	0	DKK 698,100	76.792,50	0,94
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	120	120	0	EUR 681,700	81.804,00	1,01
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	1.600	1.600	0	EUR 45,390	72.624,00	0,89
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	450	450	0	EUR 186,500	83.925,00	1,03
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	3.500	3.500	0	EUR 21,750	76.125,00	0,94
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.100	1.100	0	EUR 62,550	68.805,00	0,85
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	200	200	0	EUR 375,100	75.020,00	0,92
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	700	700	0	EUR 113,700	79.590,00	0,98
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	3.150	3.150	0	EUR 28,540	89.901,00	1,10
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	600	600	0	EUR 128,700	77.220,00	0,95
WuXi AppTec Co. Ltd Registered Shares H 02359 YC1	CNE100003F19		STK	6.200	6.200	0	HKD 79,450	57.116,52	0,70
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	500	500	0	USD 154,970	70.153,92	0,86
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.000	1.000	0	USD 77,510	70.176,55	0,86
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	550	550	0	USD 140,930	70.177,91	0,86
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072		STK	710	710	0	USD 130,920	84.158,62	1,03
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	1.400	1.400	0	USD 50,520	64.036,22	0,79
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	1.000	1.000	0	USD 132,140	119.637,85	1,47
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	1.250	1.250	0	USD 58,530	66.240,38	0,81
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	1.200	1.200	0	USD 65,140	70.772,30	0,87
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	380	380	0	USD 186,440	64.144,14	0,79
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	520	520	0	USD 170,100	80.083,30	0,98
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	200	200	0	USD 409,690	74.185,60	0,91
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094		STK	310	310	0	USD 306,530	86.033,77	1,06
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	230	230	0	USD 376,040	78.306,20	0,96
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	85	85	0	USD 950,080	73.116,16	0,90
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	470	470	0	USD 169,840	72.272,34	0,89
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	380	380	0	USD 263,140	90.532,55	1,11
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	320	320	0	USD 260,350	75.429,61	0,93

# Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>317.501,13</b>	<b>3,90</b>
XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold	DE000A2T0VU5		STK	11.000	11.000	0	USD 31,880	317.501,13	3,90
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>624.903,90</b>	<b>7,68</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>624.903,90</b>	<b>7,68</b>
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mBH CA.BO.Z 24.10.24 ESTXESG	DE000PN91T88		STK	1.500	1.500	0	EUR 176,700	265.050,00	3,26
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mBH DISC 21.03.24 adidas 140	DE000PC0F322		STK	550	550	0	EUR 138,060	75.933,00	0,93
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mBH DISC 21.03.24 VERBIO 30	DE000PN7JTG8		STK	2.600	2.600	0	EUR 26,700	69.420,00	0,85
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.03.24 ShopApEu 92	DE000DJ08S40		STK	870	870	0	EUR 90,070	78.360,90	0,96
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.03.24 HelloFre 20	DE000HG651V2		STK	4.000	4.000	0	EUR 14,100	56.400,00	0,69
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 22.03.2024 TUI1 4,5	DE000LB4D9U1		STK	18.000	18.000	0	EUR 4,430	79.740,00	0,98
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.051.752,55</b>	<b>49,79</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>346.985,34</b>	<b>4,26</b>
Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile A	DE000A2JF7Y2		ANT	2.833	2.833	0	EUR 82,980	235.082,34	2,89
Empureon Volatility ESG One Fd Inhaber-Anteile F	DE000A3D9GV2		ANT	110	110	0	EUR 1.017,300	111.903,00	1,38

# Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.704.767,21</b>	<b>45,53</b>
AIS-Amundi MSCI Robot.&AI Scr. Act. Nom. AH EUR Acc. oN	LU1861132840	ANT	950	950	0	0	EUR 87,457	83.084,15	1,02
Amu.MSCI Wld ESG Leaders ETF Inhaber-Anteile USD Acc. oN	IE00016PSX47	ANT	6.000	11.250	5.250	0	EUR 74,960	449.760,00	5,53
BNP EASY-FTSE GI.Dev.Green CTB Act. Nom. U.ETF EUR Acc. oN	LU2365458905	ANT	9.500	9.500	0	0	EUR 8,548	81.206,00	1,00
BNPP Easy-EUR HY SRI FsslFree Act. Nom. EUR Acc. oN	LU2244386053	ANT	36.000	36.000	0	0	EUR 10,016	360.576,00	4,43
F.Sent.Inv.GI.U.-SI APAC Sust. Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY86394	ANT	40.000	40.000	0	0	EUR 3,618	144.704,00	1,78
iSh3-EoCoBd ESG Pa-AICIETF Reg. Shs () EUR Dis. oN	IE000SE6KPV2	ANT	140.000	140.000	0	0	EUR 5,194	727.216,00	8,94
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT	9.500	9.500	0	0	EUR 8,187	77.776,50	0,96
MUL-Am.MSCI Semic.ESG Scre.UE Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066033	ANT	2.600	2.600	0	0	EUR 32,125	83.525,00	1,03
SQUAD GALLO Europa Inhaber-Anteile I	DE000A2DMU82	ANT	850	850	0	0	EUR 175,000	148.750,00	1,83
Vanguard Fds-V ESG EUR C.B ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000QADMYA3	ANT	135.000	135.000	0	0	EUR 5,392	727.920,00	8,95
Xt.II-EO Co.Bd Sh.Du.SRI PAB Act. au Port. 1C EUR Acc. oN	LU2178481649	ANT	15.000	15.000	0	0	EUR 44,265	663.975,00	8,16
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY55S33	ANT	5.250	5.250	0	0	USD 15,786	75.035,31	0,92
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88	ANT	11.500	11.500	0	0	USD 7,803	81.239,25	1,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.286.540,60</b>	<b>89,54</b>

# Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>870.236,67</b>	<b>10,69</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>870.236,67</b>	<b>10,69</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	870.236,67			% 100,000	870.236,67	10,69
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>3.165,40</b>	<b>0,04</b>
Dividendenansprüche			EUR	3.165,40				3.165,40	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-22.286,78</b>	<b>-0,27</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.310,02				-15.310,02	-0,19
Verwahrstellenvergütung			EUR	-994,74				-994,74	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.438,20				-5.438,20	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-543,82				-543,82	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>8.137.655,89</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>FOCAM Modular Solutions - Exklusiv</b>									
Anteilwert							EUR	104,56	
Ausgabepreis							EUR	104,56	
Rücknahmepreis							EUR	104,56	
Anzahl Anteile							STK	59.850	

# Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>FOCAM Modular Solutions - S</b>									
Anteilwert							EUR	104,30	
Ausgabepreis							EUR	107,43	
Rücknahmepreis							EUR	104,30	
Anzahl Anteile							STK	18.021	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6243000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Medical Properties Trust Inc. Registered Shares DL -,001	US58463J3041	STK	20.000	20.000	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	350	350	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
BNP PE-FTSE E/N Dv.Eur.xUK Grn Namens-Anteile UCIT ETF o.N.	LU2008763935	ANT	6.000	6.000	

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

## FOCAM Modular Solutions - Exklusiv

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 29.09.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	5.216,44	0,08
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	2.830,41	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	307,85	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.154,40	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>7.200,30</b>	<b>0,12</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-8.460,21	-0,14
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.460,21		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-768,44	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.604,35	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.154,75	-0,07
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.409,91		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.744,83		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-17.987,75</b>	<b>-0,30</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-10.787,44</b>	<b>-0,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	17.003,54	0,28
2. Realisierte Verluste		EUR	-12.804,48	-0,21
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>4.199,06</b>	<b>0,07</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	366.849,52	6,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-90.022,48	-1,50

## Jahresbericht FOCAM Modular Solutions - Exklusiv

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	276.827,04	4,63
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	270.238,66	4,52

### Entwicklung des Sondervermögens

2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR		<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		5.984.329,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.984.329,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		3.479,13
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		270.238,66
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	366.849,52	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-90.022,48	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR		<b>6.258.047,29</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>6.216,18</b>	<b>0,10</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-6.588,38	-0,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	12.804,56	0,21
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>6.216,18</b>	<b>0,10</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.216,18	0,10
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

# Jahresbericht FOCAM Modular Solutions - Exklusiv

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	59.850	EUR	6.258.047,29	EUR	104,56

\*) Auflegedatum 29.09.2023

# Jahresbericht

## FOCAM Modular Solutions - S

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 29.09.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.570,54	0,08
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	852,18	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	92,69	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-347,56	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>2.167,84</b>	<b>0,12</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-6.849,81	-0,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.849,81		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-226,30	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.377,67	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.671,38	-0,09
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.045,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-626,17		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-10.125,16</b>	<b>-0,56</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-7.957,32</b>	<b>-0,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.118,72	0,28
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.855,27	-0,21
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.263,45</b>	<b>0,07</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	99.654,21	5,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-25.643,28	-1,42

## Jahresbericht FOCAM Modular Solutions - S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		74.010,93	4,11
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		67.317,06	3,74

### Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.810.964,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.834.388,36		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.424,20		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.327,37
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	67.317,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	99.654,21		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-25.643,28		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	1.879.608,60

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	-2.838,58	-0,16
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-6.693,87	-0,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	3.855,29	0,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	-2.838,58	-0,16
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-2.838,58	-0,16
III. Gesamtausschüttung			EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR	0,00	0,00

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

# Jahresbericht FOCAM Modular Solutions - S

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	18.021	EUR	1.879.608,60	EUR	104,30

\*) Auflegedatum 29.09.2023

# Jahresbericht

## FOCAM Modular Solutions

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 29.09.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	6.786,97
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	3.682,59
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	400,55
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.501,97
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>9.368,15</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-15.310,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-15.310,02	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-994,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.982,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-5.826,13
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.455,13	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.371,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-28.112,91</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-18.744,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	22.122,26
2. Realisierte Verluste		EUR	-16.659,74
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>5.462,52</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	466.503,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-115.665,76

## Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		350.837,97
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		337.555,72

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	7.795.293,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.818.717,86		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.424,20		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	4.806,50
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	337.555,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	466.503,73		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-115.665,76		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	8.137.655,88

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,850% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>FOCAM Modular Solutions - Exklusiv</b>	keine	0,00	0,650	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>FOCAM Modular Solutions - S</b>	keine	3,00	1,850	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht

## FOCAM Modular Solutions

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>89,54</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 29.09.2023 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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,02 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,80 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,83**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity Index (USD) (ID: XFI000002269   BB: BCOM)	5,00 %
Bloomberg Euro Aggregate (1-10 Y) Total Return (EUR) (ID: XFIBARC00001   BB: LEU1TREU)	35,00 %
MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XFI000000229   BB: NDEEWNR)	35,00 %
MSCI EMU Net Return (EUR) (ID: XFI000000157   BB: M7EM)	25,00 %

### Sonstige Angaben

#### FOCAM Modular Solutions - Exklusiv

Anteilwert	EUR	104,56
Ausgabepreis	EUR	104,56
Rücknahmepreis	EUR	104,56
Anzahl Anteile	STK	59.850

# Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### FOCAM Modular Solutions - S

Anteilwert	EUR	104,30
Ausgabepreis	EUR	107,43
Rücknahmepreis	EUR	104,30
Anzahl Anteile	STK	18.021

### 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

##### FOCAM Modular Solutions - Exklusiv

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,91 %

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

## FOCAM Modular Solutions

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### FOCAM Modular Solutions - S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 2,13 %

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 Aufwendererstattungen 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

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

#### KVG - eigene Investmentanteile

Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile A	DE000A2JF7Y2	0,500
Empureon Volatility ESG One Fd Inhaber-Anteile F	DE000A3D9GV2	1,100

#### Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi MSCI Robot.&AI Scr. Act. Nom. AH EUR Acc. oN	LU1861132840	0,400
Amu.MSCI Wld ESG Leaders ETF Inhaber-Anteile USD Acc. oN	IE00016PSX47	0,180
BNP EASY-FTSE Gl.Dev.Green CTB Act. Nom. U.ETF EUR Acc. oN	LU2365458905	0,280
BNPP Easy-EUR HY SRI FsslFree Act. Nom. EUR Acc. oN	LU2244386053	0,230
F.Sent.Inv.Gl.U.-SI APAC Sust. Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY86394	0,850
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY55S33	0,180

## Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

iSh3-EoCoBd ESG Pa-AICIETF Reg. Shs () EUR Dis. oN	IE000SE6KPV2	0,150
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	0,650
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88	0,400
MUL-Am.MSCI Semic.ESG Scre.UE Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066033	0,450
SQUAD GALLO Europa Inhaber-Anteile I	DE000A2DMU82	1,370
Vanguard Fds-V ESG EUR C.B ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000QADMYA3	0,110
Xt.II-EO Co.Bd Sh.Du.SRI PAB Act. au Port. 1C EUR Acc. oN	LU2178481649	0,060

### Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

#### Gruppenfremde Investmentanteile

BNP PE-FTSE E/N Dv.Eur.xUK Grn Namens-Anteile UCIT ETF o.N.	LU2008763935	0,400
---	--------------	-------

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### FOCAM Modular Solutions - Exklusiv

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

##### FOCAM Modular Solutions - S

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 7.752,24

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
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
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
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.

## **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>.

#### **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.

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:  
FOCAM Modular Solutions

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900HZPLHSHQ7T3076

## 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.

In diesem Zusammenhang wurden unterschiedliche Nachhaltigkeitsfaktoren (ESG-Kriterien) bei der Investitionsentscheidung berücksichtigt. Die ESG-Kriterien beinhalten Umwelt-, Gesellschafts- und Unternehmensführungsthemen. Folgende ESG Kriterien finden Anwendung:

### **Umwelt:**

Thematische Kriterien in Bezug auf Umweltschutz, Klimaschutz und Konservierung maritimer und terrestrischer Ökosysteme.

### **Soziales:**

Thematische Kriterien in Bezug auf Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte sowie Berücksichtigung anerkannter globaler Normen, wie z.B. dem UN Global Compact.

### **Unternehmensführung:**

Thematische Kriterien zum Thema Betrug, Korruption und Bestechung sowie die Analyse der Unternehmensstruktur.

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt. Die Umweltmerkmale des Fonds umfassten die Themenbereiche Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, sowie Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 5,00 % 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, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse

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).

Der Fonds investierte nur in Zielfonds, die nach Offenlegungsverordnung (SFDR) als Artikel 8 oder 9 klassifiziert sind und mit den Mindestausschlüssen übereinstimmen:

- Rüstungsgüter >10%,
- geächtete Waffen >0%,
- Tabakproduktion >5%,
- Kohle >30%,
- Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)
- Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte

Für Zielfonds ohne Klassifizierung oder Artikel 6 Klassifizierung wird die Einhaltung dieser Ausschlüsse sichergestellt.

### ● **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:

- THG-Emissionen 12,8397  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 16,0055  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 265,3892  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 295,1816  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 22,0863  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 136,1963  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 620,6019  
(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 1,04%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 66,35%  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,01%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 11,39%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 12,01%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 36,04%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- 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)

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

Der Fonds wurde am 29. September 2023 aufgelegt. Aus diesem Grund ist an dieser Stelle kein Vergleich zum Vorjahr aufgeführt.

*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?

Der Fonds berücksichtigt in seiner Anlagestrategie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs). Fokus liegt dabei auf den folgenden PAIs:

- 1) Scope-1-Treibhaus-gasemissionen
- 2) Scope-2-Treibhaus-gasemissionen
- 3) Scope-3-Treibhaus-gasemissionen
- 4) THG- Emissionen insgesamt (Scope 1,2,3)
- 5) CO2- Fußabdruck Scope123
- 6) THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird\_Scope123
- 7) Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- 8) Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- 9) Verstöße gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- 10) Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- 11) Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Die aufgeführten PAIs wurden durch Schwellwerte, so genannte Percentile Scores, oder durch Ausschlusskriterien berücksichtigt. Unternehmen, die gegen einen Ausschluss oder Schwellwert verstoßen, wurden vom Investmentuniversum ausgeschlossen. Somit wird sichergestellt, dass die definierten PAI Grenzen eingehalten werden. Die Datenpunkte zur Analyse der PAI Schwellwerte und Ausschlüsse werden von unserem externen Datenanbieter ESG Screen17 übermittelt.



## 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
Vanguard Fds-V ESG EUR C.B ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	n.a.	8,95	Irland
iSh3-EOCO Bd ESG Pa-AICIETF Reg. Shs () EUR Dis. oN	n.a.	8,94	Irland
Xt.II-EO Co.Bd Sh.Du.SRI PAB Act. au Port. 1C EUR Acc. oN	n.a.	8,16	Luxemburg
Amu.MSCI Wld ESG Leaders ETF Inhaber-Anteile USD Acc. oN	n.a.	5,53	Irland
BNPP Easy-EUR HY SRI FssIFree Act. Nom. EUR Acc. oN	n.a.	4,43	Luxemburg
XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold	n.a.	3,90	Irland
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CA.BO.Z 24.10.24 ESTXESG	n.a.	3,26	Deutschland
Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile A	n.a.	2,89	Deutschland
SQUAD GALLO Europa Inhaber-Anteile I	n.a.	1,83	Deutschland
F.Sent.Inv.Gl.U.-SI APAC Sust. Reg. Shs VI EUR Acc. oN	n.a.	1,78	Irland
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	1,47	USA
Empureon Volatility ESG One Fd Inhaber-Anteile F	n.a.	1,38	Deutschland
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	1,11	USA
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	Real Estate	1,10	Deutschland
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	Health Care	1,06	USA

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 29.09.2023 – 31.12.2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

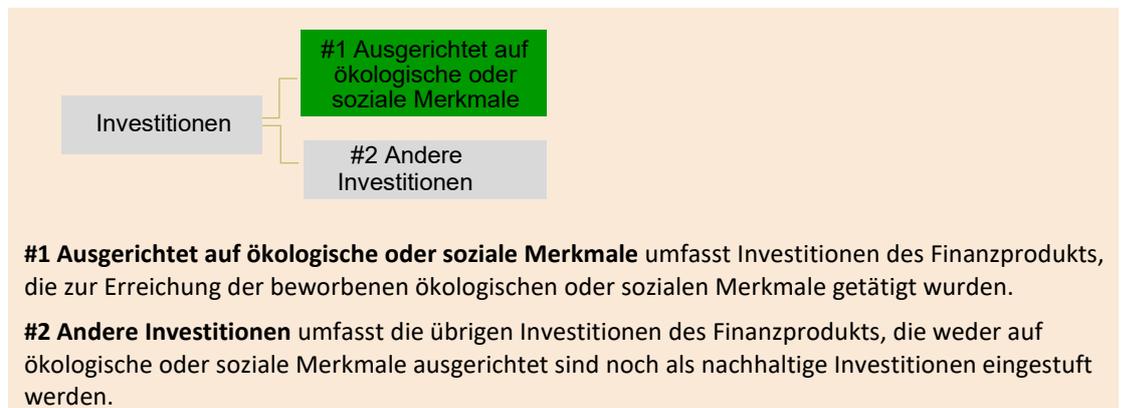
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 100% 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 31.12.2023 zu 28,17% in Aktien und zu 49,79% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (10,69%).



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 31.12.2023 in Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Information Technology 25,00%,
- Financials 20,48%,
- Health Care 15,84%,
- Consumer Discretionary 9,25% und
- Consumer Staples 9,04%.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 investiert in die Sektoren

- Financials 2,05% und
- Nicht zuordenbar (n.a.) 97,95%.

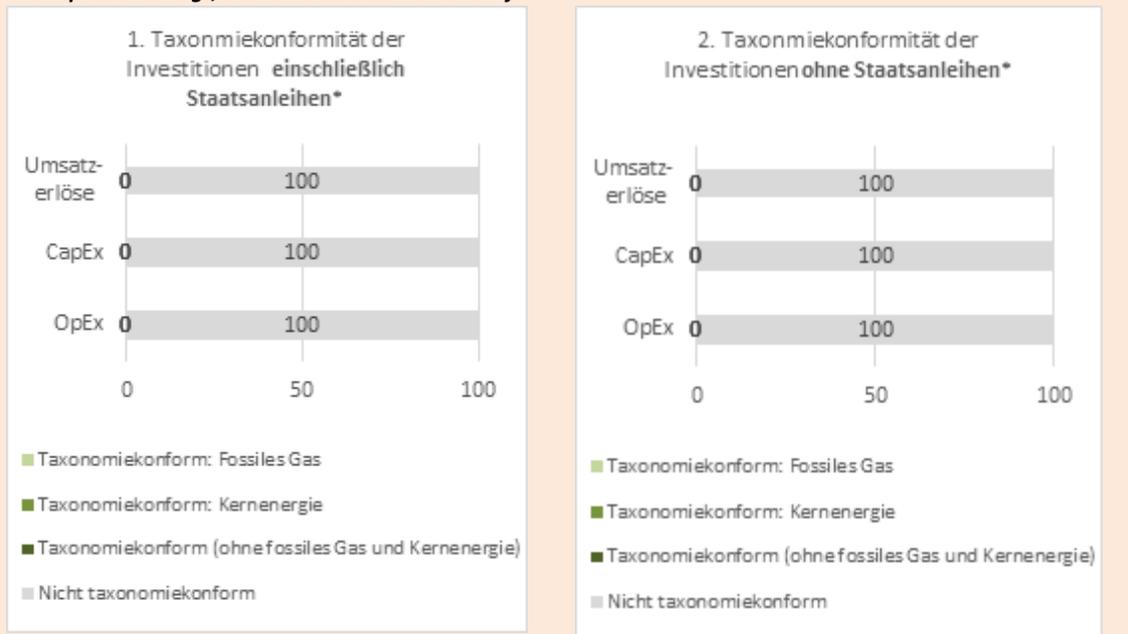
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- 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

<sup>1</sup> 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?**

Unter „anderen Investitionen“ 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.

**Jahresbericht  
FOCAM Modular Solutions**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## FOCAM Modular Solutions

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FOCAM Modular Solutions - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 29. September 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 29. September 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der 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.

#### *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 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.

## Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

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.
- 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse Exklusiv	29. September 2023
Anteilklasse S	29. September 2023

### Erstausgabepreise

Anteilklasse Exklusiv	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse Exklusiv	derzeit keiner
Anteilklasse S	derzeit 3,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse Exklusiv	keine
Anteilklasse S	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse Exklusiv	derzeit 0,65 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 1,85 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse Exklusiv	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,05 % p.a.

### Währung

Anteilklasse Exklusiv	Euro
Anteilklasse S	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse Exklusiv	Ausschüttung
Anteilklasse S	Ausschüttung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse Exklusiv	A3D9HE / DE000A3D9HE6
Anteilklasse S	A3D9HF / DE000A3D9HF3

# Jahresbericht

## FOCAM Modular Solutions

### 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](http://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  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
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

UBS Europe SE

##### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Opernturm  
60306 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0  
Telefax: 069 / 21 79-65 11  
[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 2.653.152.000 (Stand: 31.12.2022)

#### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

FOCAM AG

##### Postanschrift:

Untermainkai 26  
60329 Frankfurt am Main

Telefon (069) 90 74 86 60  
Telefax (069) 90 74 86 61  
[www.focam.de](http://www.focam.de)