

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FOCAM Modular Solutions

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

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 Strategien der im Fonds befindlichen Assetklassen, ESG-Integration und Engagement. Maßgeblich für jede Anlageentscheidung ist neben der allgemeinen strategischen / makroökonomischen Einschätzung, die unternehmensspezifische Einschätzung des Fondsmanagements. 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 an keinem 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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	5.504.821,89	33,78	2.292.383,02	28,17
Fondsanteile	8.548.592,63	52,46	4.051.752,55	49,79
Zertifikate	1.171.450,04	7,19	942.405,03	11,58
Bankguthaben	1.101.424,15	6,76	870.236,67	10,69
Zins- und Dividendenansprüche	4.575,81	0,03	3.165,40	0,04
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-35.605,56	-0,22	-22.286,78	-0,27
Fondsvermögen	16.295.258,96	100,00	8.137.655,89	100,00

Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

Das Jahr 2024 war geprägt von geldpolitischen Veränderungen, starken Aktienmärkten und geopolitischen Unsicherheiten. Nach Jahren restriktiver Geldpolitik begannen die US-Notenbank Fed und die EZB mit Zinssenkungen, um die nachlassende Inflation zu stützen. Während die US-Wirtschaft durch Konsum und technologische Innovationen robust blieb, litt die Eurozone unter schwachem Wachstum und musste auf geldpolitische Maßnahmen setzen.

Die Aktienmärkte erreichten neue Höchststände, insbesondere in den USA, wo der KI-Boom Technologiewerte beflügelte. Auch China erholte sich nach mehrjähriger Schwäche durch fiskalpolitische Maßnahmen. Der DAX entwickelte sich besser als erwartet, getragen von global agierenden Unternehmen wie SAP.

Am Währungsmarkt profitierte der US-Dollar vom Wahlsieg Donald Trumps, während Gold als sichere Anlage gefragt blieb. Im Rentenmarkt boten Unternehmensanleihen Chancen, während Staatsanleihen unter Druck standen.

Trotz der positiven Marktentwicklung blieben geopolitische Spannungen, insbesondere zwischen den USA und China, sowie wirtschaftspolitische Unsicherheiten in Europa prägende Risiken. Diese Faktoren könnten 2025 für erhöhte Volatilität sorgen.

Der Fonds hatte zum Ende des Berichtszeitraums eine Aktienquote von 49%, eine Rentenquote von ca. 35% und eine Allokation in Alternative Investments von ca. 13%. Die verbleibenden ca. 3% wurden als Kasse gehalten.

Innerhalb der Aktienallokation sind die Anlagestrategien „Quality Growth“, „Dividende“, „Earnings & Revisions“ sowie „Themen&Trends“ stabil zwischen 11% und 12,5% gewichtet.

Zur taktischen Steuerung wurde zum Jahresende ein USA ETF mit einer Gewichtung von 2% gehalten.

Auf der Rentenseite lag der Schwerpunkt auf Fonds, die in Zinspapiere mit guter Bonität und mittleren Laufzeiten investieren. Im Jahresverlauf wurde ein Fonds beigemischt, der schwerpunktmäßig in hybride Unternehmensanleihen investiert.

Im Anlagebaustein "Alternative Investments" haben wir als größere Veränderung im Laufe des Jahres die Goldquote über einen ETC von 4 % auf knapp 8 % erhöht.

Die zu Jahresbeginn gehaltenen Discountzertifikate haben wir im Laufe des Jahres veräußert bzw. sind ausgelaufen. Derzeit halten wir keine Bestände.

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.

Jahresbericht

FOCAM Modular Solutions

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.

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.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)¹.

Anteilkategorie Exklusiv: +8,91%

Anteilkategorie S: +7,65%

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	16.330.984,14	100,22
1. Aktien	5.504.821,89	33,78
Bundesrep. Deutschland	1.413.221,09	8,67
China	151.740,74	0,93
Dänemark	172.826,29	1,06
Frankreich	331.460,00	2,03
Irland	191.948,95	1,18
Niederlande	342.310,05	2,10
Schweiz	157.433,31	0,97
Spanien	176.530,80	1,08
USA	2.567.350,66	15,76
2. Zertifikate	1.171.450,04	7,19
USD	1.171.450,04	7,19
3. Investmentanteile	8.548.592,63	52,46
EUR	8.213.866,88	50,41
USD	334.725,75	2,05
4. Bankguthaben	1.101.424,15	6,76
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.695,43	0,03
II. Verbindlichkeiten	-35.725,18	-0,22
III. Fondsvermögen	16.295.258,96	100,00

Jahresbericht

FOCAM Modular Solutions

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	15.224.864,56	93,43
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.676.271,93	40,97
Aktien							EUR	5.504.821,89	33,78
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	1.670	870	0	CHF	88,700	157.433,31	0,97
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	2.065	1.245	0	DKK	624,200	172.826,29	1,06
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	261	141	0	EUR	671,900	175.365,90	1,08
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	18.840	18.840	0	EUR	9,370	176.530,80	1,08
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	943	493	0	EUR	222,400	209.723,20	1,29
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	5.556	2.056	0	EUR	28,890	160.512,84	0,99
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	844	844	0	EUR	241,400	203.741,60	1,25
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	2.552	2.552	0	EUR	84,700	216.154,40	1,33
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.375	1.275	0	EUR	53,800	127.775,00	0,78
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	339	139	0	EUR	487,100	165.126,90	1,01
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	6.736	6.736	0	EUR	24,410	164.425,76	1,01
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	2.117	2.117	0	EUR	82,150	173.911,55	1,07
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.692	992	0	EUR	98,720	167.034,24	1,03
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.330	2.180	0	EUR	29,320	156.275,60	0,96
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.047	447	0	EUR	159,450	166.944,15	1,02
WuXi AppTec Co. Ltd Registered Shares H 02359 YC1	CNE100003F19	STK	21.600	15.400	0	HKD	56,600	151.740,74	0,93
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	962	462	0	USD	176,200	163.314,77	1,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	1.021	471	0	USD	192,690	189.552,45	1,16
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	1.708	1.708	0	USD	111,450	183.405,53	1,13
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	909	334	135	USD	172,050	150.682,58	0,92
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.058	1.058	0	USD	235,580	240.142,25	1,47
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	1.810	560	0	USD	95,130	165.897,77	1,02
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	477	277	0	USD	417,660	191.948,95	1,18
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	520	295	85	USD	333,340	167.007,23	1,02
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	408	178	0	USD	424,830	167.001,29	1,02
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.590	1.590	0	USD	137,490	210.626,36	1,29
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	140	55	0	USD	1.179,920	159.156,76	0,98
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.343	873	0	USD	151,720	196.319,45	1,20
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	972	972	0	USD	167,090	156.480,86	0,96

Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	635	255	0 USD	335,740	205.409,87	1,26
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	699	379	0 USD	315,310	212.353,49	1,30
Zertifikate						EUR		1.171.450,04	7,19
XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold	DE000A2T0VU5		STK	30.400	19.400	0 USD	39,995	1.171.450,04	7,19
Investmentanteile						EUR		8.548.592,63	52,46
KVG - eigene Investmentanteile						EUR		1.054.911,25	6,47
Empureon Volatility ESG One Fd Inhaber-Anteile F	DE000A3D9GV2		ANT	325	215	0 EUR	1.083,810	352.238,25	2,16
nordIX Anleihen Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A2DKRH6		ANT	6.850	7.895	1.045 EUR	102,580	702.673,00	4,31
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		7.493.681,38	45,99
BANTLEON Select Corp.Hybr.ESG Inhaber-Anteile	DE000A12BUV2		ANT	9.100	9.560	460 EUR	109,780	998.998,00	6,13
BNP P.Easy-MSCI Em.ESG F.M.TE Nam.-Ant.UCITS ETF EUR CAP o.N	LU1291097779		ANT	35.550	46.000	10.450 EUR	11,480	408.114,00	2,50
BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI S-S Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291101555		ANT	1.760	1.760	0 EUR	279,736	492.335,36	3,02
First Sent.GUF-SI As.Pac.AC Fd Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY86394		ANT	81.500	90.600	49.100 EUR	4,032	328.608,00	2,02
HSBCE-MSCI Wld Small Cap ESG Reg.Shs USD Acc. oN	IE000C692SN6		ANT	24.355	26.490	2.135 EUR	19,686	479.452,53	2,94
iSh3-EOCobd ESG Pa-AICIETF Reg. Shs () EUR Dis. oN	IE000SE6KPV2		ANT	172.000	101.285	69.285 EUR	5,418	931.827,20	5,72
ODDO BHF-Sust. Credit Opport. Namens-Anteile I EUR Cap o.N.	LU1752459799		ANT	865	865	0 EUR	1.157,059	1.000.856,04	6,14
Siemens Sustainable High Yield Inhaber-Anteile B	DE000A2N66S2		ANT	90.000	90.000	0 EUR	11,310	1.017.900,00	6,25
UniInstitutional Commo. Select Act.au Port. EUR Acc. oN	LU2547597836		ANT	4.515	4.515	0 EUR	95,900	432.988,50	2,66
Vanguard Fds-V ESG EUR C.B ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000QADMYA3		ANT	190.000	122.000	67.000 EUR	5,620	1.067.876,00	6,55
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY55S33		ANT	19.660	16.575	2.165 USD	17,671	334.725,75	2,05
Summe Wertpapiervermögen						EUR		15.224.864,56	93,43

Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.101.424,15	6,76
Bankguthaben							EUR	1.101.424,15	6,76
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	1.101.424,15			% 100,000	1.101.424,15	6,76
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.695,43	0,03
Zinsansprüche			EUR	2.875,80				2.875,80	0,02
Dividendenansprüche			EUR	1.819,63				1.819,63	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-35.725,18	-0,22
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-119,62				-119,62	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-27.930,46				-27.930,46	-0,17
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.625,10				-1.625,10	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.500,00				-5.500,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00				-550,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	16.295.258,96	100,00 1)
FOCAM Modular Solutions - Exklusiv									
Anteilwert							EUR	113,88	
Ausgabepreis							EUR	113,88	
Rücknahmepreis							EUR	113,88	
Anzahl Anteile							STK	26.312	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FOCAM Modular Solutions - S									
Anteilwert							EUR	112,28	
Ausgabepreis							EUR	115,65	
Rücknahmepreis							EUR	112,28	
Anzahl Anteile							STK	118.442	

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 30.12.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,0569000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	0	1.000	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	0	1.600	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	1.400	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	1.700	2.700	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	0	1.200	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	4.000	4.000	
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	380	760	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	0	520	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	0	150	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	427	427	
Zertifikate					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CA.BO.Z 24.10.24 ESTXESG	DE000PN91T88	STK	0	1.500	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CA.BO.Z 30.12.24 ESTXESG	DE000PC73N06	STK	2.515	2.515	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.03.24 adidas 140	DE000PC0F322	STK	0	550	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.03.24 VERBIO 30	DE000PN7JTG8	STK	0	2.600	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.03.24 ShopApEu 92	DE000DJ08S40	STK	0	870	
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.03.24 HelloFre 20	DE000HG651V2	STK	0	4.000	
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 22.03.2024 TUI1 4,5	DE000LB4D9U1	STK	0	18.000	

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
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile A	DE000A2JF7Y2	ANT	0	2.833	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi MSCI Robot.&AIScr. Act. Nom. AH EUR Acc. oN	LU1861132840	ANT	0	950	
Amu.MSCI Wld ESG Leaders ETF Inhaber-Anteile USD Acc. oN	IE00016PSX47	ANT	31.600	37.600	
BNP EASY-FTSE Gl.Dev.Green CTB Act. Nom. U.ETF EUR Acc. oN	LU2365458905	ANT	0	9.500	
BNPP Easy-EUR HY SRI FsslFree Act. Nom. EUR Acc. oN	LU2244386053	ANT	0	36.000	
iShs V-iBds Dec 2028 Term EO C Reg.Shs () EUR Acc. oN	IE0008UEVOE0	ANT	182.000	182.000	
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT	0	9.500	
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88	ANT	0	11.500	
iShsIV-MSCI EMU.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ015	ANT	202.000	202.000	
MUL-Am.MSCI Semic.ESG Scre.UE Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066033	ANT	0	2.600	
SQUAD GALLO Europa Inhaber-Anteile I	DE000A2DMU82	ANT	425	1.275	
Xt.II-EO Co.Bd Sh.Du.SRI PAB Act. au Port. 1C EUR Acc. oN	LU2178481649	ANT	0	15.000	

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 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		4.444,04	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		12.579,57	0,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		14.203,39	0,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		5.614,48	0,21
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		6.441,80	0,24
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-666,61	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-3.028,58	-0,12
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		39.588,10	1,50
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-19,61	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-22.318,49	-0,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-22.318,49		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.363,57	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.396,08	-0,13
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		8.560,08	0,33
- Depotgebühren	EUR	-325,48		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	9.858,55		
- Sonstige Kosten	EUR	-972,99		
Summe der Aufwendungen	EUR		-19.537,66	-0,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		20.050,44	0,76
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		131.769,96	5,01
2. Realisierte Verluste	EUR		-32.018,11	-1,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		99.751,85	3,79

Jahresbericht

FOCAM Modular Solutions - Exklusiv

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	119.802,29	4,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	208.984,58	7,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	41.827,51	1,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	250.812,09	9,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	370.614,38	14,08

Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	6.258.047,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.639.981,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	600.561,55
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.240.542,99
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	7.840,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	370.614,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	208.984,58
davon nicht realisierte Verluste	EUR	41.827,51
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.996.520,79

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	154.553,24	5,87
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.732,84	0,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	119.802,29	4,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	32.018,12	1,22
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	101.139,88	3,84
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	101.139,88	3,84
III. Gesamtausschüttung	EUR	53.413,36	2,03
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	53.413,36	2,03

*) 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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	59.850	EUR	6.258.047,29	EUR	104,56
2024	Stück	26.312	EUR	2.996.520,79	EUR	113,88

*) Auflegedatum 29.09.2023

Jahresbericht

FOCAM Modular Solutions - S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		19.872,92	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		56.286,11	0,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		63.409,00	0,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		25.181,75	0,21
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		28.744,61	0,24
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-2.980,93	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-13.555,40	-0,11
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		176.958,06	1,49
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-104,60	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-74.429,46	-0,63
- Verwaltungsvergütung	EUR	-74.429,46		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.722,31	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.381,60	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-159.943,95	-1,35
- Depotgebühren	EUR	-402,30		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-159.771,63		
- Sonstige Kosten	EUR	229,98		
Summe der Aufwendungen	EUR		-240.581,93	-2,03
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-63.623,87	-0,54
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		599.749,88	5,06
2. Realisierte Verluste	EUR		-153.798,34	-1,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		445.951,53	3,76

Jahresbericht FOCAM Modular Solutions - S

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	382.327,66	3,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	341.656,18	2,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-204.650,65	-1,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	137.005,53	1,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	519.333,19	4,37

Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.879.608,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	11.147.917,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.932.421,49
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-784.504,25
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-248.120,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	519.333,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	341.656,18
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-204.650,65
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	13.298.738,17

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	517.469,66	4,36
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-18.656,39	-0,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	382.327,66	3,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	153.798,39	1,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	279.401,24	2,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	279.401,24	2,35
III. Gesamtausschüttung	EUR	238.068,42	2,01
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	238.068,42	2,01

*) 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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	18.021	EUR	1.879.608,60	EUR	104,30
2024	Stück	118.442	EUR	13.298.738,17	EUR	112,28

*) Auflegedatum 29.09.2023

Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		24.316,96
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		68.865,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		77.612,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		30.796,23
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		35.186,41
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-3.647,54
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-16.583,98
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		216.546,16
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-124,21
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-96.747,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-96.747,95	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.085,88
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.777,68
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-151.383,87
- Depotgebühren	EUR	-727,78	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-149.913,08	
- Sonstige Kosten	EUR	-743,01	
Summe der Aufwendungen	EUR		-260.119,59
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-43.573,43
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		731.519,84
2. Realisierte Verluste	EUR		-185.816,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		545.703,38

Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	502.129,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	550.640,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-162.823,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	387.817,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	889.947,57

Entwicklung des Sondervermögens				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	8.137.655,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	7.507.935,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.532.983,04		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.025.047,24		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-240.280,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	889.947,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	550.640,76		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-162.823,14		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	16.295.258,96

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
FOCAM Modular Solutions - Exklusiv	keine	0,00	0,150	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
FOCAM Modular Solutions - S	keine	3,00	1,350	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

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 %)		93,43
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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	0,60 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,22 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,88 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,94
--	------

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 %

Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

FOCAM Modular Solutions - Exklusiv

Anteilwert	EUR	113,88
Ausgabepreis	EUR	113,88
Rücknahmepreis	EUR	113,88
Anzahl Anteile	STK	26.312

FOCAM Modular Solutions - S

Anteilwert	EUR	112,28
Ausgabepreis	EUR	115,65
Rücknahmepreis	EUR	112,28
Anzahl Anteile	STK	118.442

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

FOCAM Modular Solutions - Exklusiv

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,99 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

FOCAM Modular Solutions - S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,99 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

KVG - eigene Investmentanteile

Empureon Volatility ESG One Fd Inhaber-Anteile F	DE000A3D9GV2	1,100
nordIX Anleihen Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A2DKRH6	0,600

Gruppenfremde Investmentanteile

BANTLEON Select Corp.Hybr.ESG Inhaber-Anteile	DE000A12BUV2	0,400
BNP P.Easy-MSCI Em.ESG F.M.TE Nam.-Ant.UCITS ETF EUR CAP o.N	LU1291097779	0,130
BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI S-S Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291101555	0,130
First Sent.GUF-SI As.Pac.AC Fd Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY86394	0,850
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY55S33	0,180
HSBCE-MSCI Wld Small Cap ESG Reg.Shs USD Acc. oN	IE000C692SN6	0,250
iSh3-EOCobd ESG Pa-AICIETF Reg. Shs () EUR Dis. oN	IE000SE6KPV2	0,150
ODDO BHF-Sust. Credit Opport. Namens-Anteile I EUR Cap o.N.	LU1752459799	0,500
Siemens Sustainable High Yield Inhaber-Anteile B	DE000A2N66S2	0,400
UnilInstitutional Commo. Select Act.au Port. EUR Acc. oN	LU2547597836	0,800
Vanguard Fds-V ESG EUR C.B ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000QADMYA3	0,110

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

KVG - eigene Investmentanteile

Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.UI Inhaber-Anteile A	DE000A2JF7Y2	0,500
--	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi MSCI Robot.&AIScr. 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 GI.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
iShs V-iBds Dec 2028 Term EO C Reg.Shs () EUR Acc. oN	IE0008UEVOE0	0,120

Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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
iShsIV-MSCI EMU.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ015	0,120
MUL-Am.MSCI Semic.ESG Scre.UE Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066033	0,450
SQUAD GALLO Europa Inhaber-Anteile I	DE000A2DMU82	1,250
Xt.II-EO Co.Bd Sh.Du.SRI PAB Act. au Port. 1C EUR Acc. oN	LU2178481649	0,060

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	20.027,82
--------------------	-----	-----------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

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 Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht FOCAM Modular Solutions

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

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):
529900HZPLSHQ7T3076

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, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % 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.

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.

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

- THG-Emissionen 50,6823
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 29,2839
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 680,6139
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 777,3144
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 25,5092
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 210,8361

(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 611,1718
(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 3,53 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 61,99 %
(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 0,00 %
(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 0,08 %
(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 12,21 %
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,18 %
(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?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2023 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
		Auswirkungen	
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	50,6823	12,8397
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	29,2839	16,0055
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	680,6139	265,3892
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	777,3144	295,1816
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	25,5092	22,0863
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	210,8361	136,1963
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	611,1718	620,6019
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,53%	1,04%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	61,99%	66,35%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,01%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	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	0,08%	11,39%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,21%	12,01%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	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	37,18%	36,04%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	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, 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?

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	Indexfonds	6,38	Irland
iSh3-EoCoBd ESG Pa-AICIETF Reg. Shs () EUR Dis. oN	Indexfonds	6,17	Irland
XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold	Miscellaneous	5,46	Irland
iShs V-iBds Dec 2028 Term EO C Reg.Shs () EUR Acc. oN	Indexfonds	4,18	Irland
BANTLEON Select Corp.Hybr.ESG Inhaber-Anteile	Rentenfonds	4,02	Deutschland
BNPP Easy-EUR HY SRI FssIFree Act. Nom. EUR Acc. oN	Indexfonds	3,53	Luxemburg
Amu.MSCI Wld ESG Leaders ETF Inhaber-Anteile USD Acc. oN	Indexfonds	3,29	Irland
nordIX Anleihen Defensiv Inhaber-Anteile I	Rentenfonds	3,09	Deutschland
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbh CA.BO.Z 30.12.24 ESTXESG	Miscellaneous	2,23	Deutschland
UnInstitutional Commo. Select Act.au Port. EUR Acc. oN	Gem.Fonds =< 70 %	2,18	Luxemburg
BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI S-S Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	Financials	2,05	Luxemburg
Empureon Volatility ESG One Fd Inhaber-Anteile F	Gem.Fonds =< 70 %	1,94	Deutschland
BNP P.Easy-MSCI Em.ESG F.M.TE Nam.-Ant.UCITS ETF EUR CAP o.N	Financials	1,79	Luxemburg
HSBCE-MSCI Wld Small Cap ESG Reg.Shs USD Acc. oN	Indexfonds	1,76	Irland
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	Indexfonds	1,70	Irland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024



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 31.12.2024 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 31.12.2024 zu 33,78 % in Aktien, zu 52,46 % in Fondsanteile und zu 7,19 % in Zertifikate investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



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

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

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

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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Information Technology 24,48 %,
- Financials 23,47 %,
- Health Care 14,76 %,
- Consumer Staples 10,34 % und
- Industrials 9,05 %.

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

- Rentenfonds 43,52 % und,
- Indexfonds 43,45 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 3,53 %.

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

☐

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

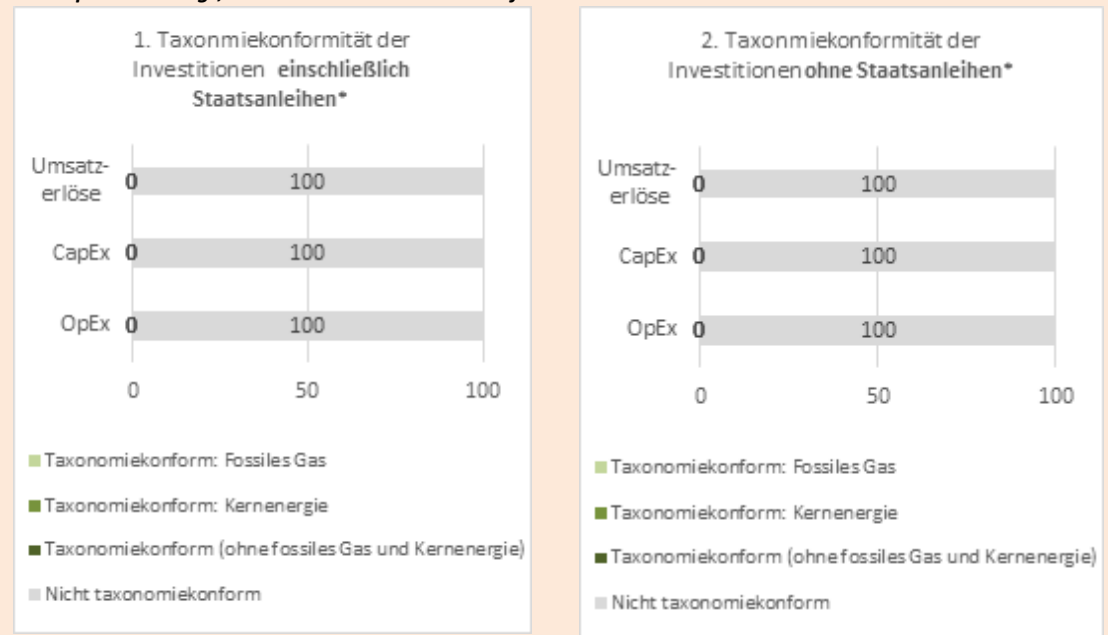
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die 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

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.

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



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

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

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



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 andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten 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.

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 0,15 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 1,35 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse Exklusiv und S	derzeit 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden), aber nur bei Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 3%.
-----------------------------	--

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:

Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

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