

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Tomorrow Fund

JAHRESBERICHT
ZUM 31. JANUAR 2026

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2025 bis 31. Januar 2026

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds soll einen positiven Wandel unterstützen und so zu einem besseren, nachhaltigeren Morgen beitragen. Das Bestreben ist daher, sich an den aktuell nachhaltigsten Unternehmen weltweit zu beteiligen. Das Anlageuniversum umfasst Titel welche den Nachhaltigkeitskriterien der Tomorrow entsprechen. Grundlage für das Anlageuniversum sind die Sustainable Development Goals (SDG) der UN mit 5 Kategorien: Gewährleistung von Grundbedürfnissen, Empowerment, Klimaschutz, Natur und Fairness. Die Bewertung der ökologischen, sozialen und ethischen Wirkung von Unternehmen orientiert sich dafür an aktuellen Sachständen. Nur wenn eine positive Bilanz gewährleistet ist, kommt eine Aufnahme in das Anlageuniversum in Frage. Um der Komplexität der aktuellen sozialen und ökologischen Herausforderungen gerecht zu werden, entscheiden die Mitglieder eines unabhängigen Nachhaltigkeitsbeirat (Impact Council) über die finale Aufnahme von Unternehmen und Projekten in das Tomorrow Anlageuniversum. Dem Fonds ist es damit ausdrücklich untersagt, in Unternehmen außerhalb des Anlageuniversums zu investieren. Auf Basis dieses vorgegebenen Investmentuniversums konstruiert der Anlageberater EVERGREEN ein global diversifiziertes Portfolio mit dem Ziel eines angemessenen Wertzuwachses unter Berücksichtigung kalkulierter Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.01.2026		31.01.2025	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	14.970.701,92	99,33	11.501.212,45	95,54
Bankguthaben	158.228,81	1,05	586.818,41	4,87
Zins- und Dividendenansprüche	11.027,28	0,07	15.061,47	0,13
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-68.615,18	-0,46	-64.612,31	-0,54
Fondsvermögen	15.071.342,83	100,00	12.038.480,02	100,00

Das vergangene Berichtsjahr war von ausgeprägten Schwankungen geprägt, getrieben durch handelspolitische, geopolitische und technologische Disruptionen. Nach einer unruhigen ersten Jahreshälfte entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im weiteren Verlauf deutlich positiv und schlossen das Jahr insgesamt mit Zuwächsen ab.

Zu Beginn des Berichtszeitraums setzte das chinesische KI-Modell DeepSeek die vorherrschende Narrative des KI-Booms unter Druck und löste einen kurzfristigen Ausverkauf im Technologiesektor aus, der insbesondere die Halbleiter-Wertschöpfungskette traf und binnen weniger Wochen weitgehend aufgeholt wurde. Deutlich einschneidender war der von US-Präsident Donald Trump am 2. April 2025 ausgerufene „Liberation Day“: Mit der Ankündigung reziproker Zölle gegenüber über 180 Ländern kam es zu einem scharfen Rückschlag an den globalen Aktienmärkten, insbesondere in export- und lieferkettensensiblen Sektoren. In den folgenden Monaten setzten sich jedoch Hoffnungen auf Verhandlungslösungen und stabile Unternehmensgewinne durch; die breiten Märkte erholten sich dynamisch und erreichten neue Höchststände.

Jahresbericht Tomorrow Fund

Getragen wurde die Aufwärtsbewegung von robusten Unternehmensergebnissen, einer moderaten Inflationsentwicklung und einer unterstützenden Geldpolitik. Die Gesamtinflation in der Eurozone lag 2025 im Jahresdurchschnitt bei rund 2,1 % und damit nahe am EZB-Zielwert. Die EZB senkte ihren Einlagensatz im Juni 2025 auf 2,00 % und ließ ihn anschließend unverändert, um die Auswirkungen der US-Zollpolitik abzuwarten. Die Federal Reserve nahm den Zinssenkungszyklus erst im September 2025 wieder auf und reduzierte den Leitzins bis Dezember auf 3,50–3,75 %; ausschlaggebend waren Schwächezeichen am US-Arbeitsmarkt, während die Kerninflation weiterhin über dem Zielwert verharrte.

Während der breite Aktienmarkt den Berichtszeitraum moderat positiv abschloss, verzeichnete der Tomorrow Fund eine negative Wertentwicklung. Der Verlauf war zweigeteilt: In der ersten Jahreshälfte bewegten sich Fonds und Markt weitgehend parallel und gerieten im Zuge der DeepSeek-Korrektur und der US-Zollankündigungen gemeinsam in einen deutlich zweistelligen Drawdown. Ab dem Sommer setzte der breite Markt einen klaren Aufwärtstrend um, während der Fonds in einem Seitwärtsband verharrte und einen Teil der aufgehobenen Verluste wieder abgab. Die Relativschwäche spiegelt die strukturellen Unterschiede in der Zusammensetzung wider: Die Marktentwicklung war 2025 erneut in hohem Maße von wenigen großkapitalisierten US-Technologie- und KI-Profiteuren getragen – allen voran Alphabet und Nvidia –, während der Tomorrow Fund mit seinem Fokus auf nachhaltige Themen wie erneuerbare Energien, nachhaltige Infrastruktur und ressourceneffiziente Industrie sowie einer ausgewogeneren Verteilung über den gesamten Marktkapitalisierungsbereich an dieser eng konzentrierten Rendite nicht in vergleichbarem Umfang partizipieren konnte.

Auf Einzeltitelebene ergab sich ein deutlich verändertes Bild gegenüber dem Vorjahr. Die mit Abstand größten positiven Beiträge kamen aus dem Bereich Erneuerbare Energien und Capital Goods: Nordex und Vestas Wind Systems profitierten nach einem schwachen Vorjahr von einer deutlichen Neubewertung des Windsektors und zählten zu den stärksten Werten des Fonds. Ebenfalls herausragend entwickelte sich Airtel Africa aus dem Bereich Communication Services. Der Industriesektor lieferte breit positive Beiträge, unter anderem durch Kurita Water Industries, East Japan Railway, Legrand, KONE Oyj, Trane Technologies, Geberit und Brambles. Positiv entwickelten sich zudem Welltower, ProLogis, Terna Rete Elettrica, HA Sustainable Infrastructure Capital, AcadeMedia, Steris sowie aus dem IT-Bereich init innovation in traffic systems und CrowdStrike Holdings. Belastend wirkten hingegen mehrere vormalige Gewinner: Stride und Pearson aus dem Consumer-Discretionary-Segment verzeichneten deutliche Kursverluste; auch Siemens Healthineers, Intuitive Surgical und Agilent Technologies mussten im Gesundheitssektor spürbare Rückgänge hinnehmen. Im Immobiliensektor belastete Equinix, im Financials-Bereich mussten Ökoworld und ProCredit Holding erneut Federn lassen.

In Summe blieb der Tomorrow Fund mit einer moderat negativen Wertentwicklung hinter dem breiten Markt zurück. Die Gründe liegen weniger in einzelnen Titelentscheidungen als in der grundsätzlichen Ausrichtung des Fonds: Die konsequente Fokussierung auf nachhaltige, oftmals klein- und mittelkapitalisierte sowie zinnsensitive Geschäftsmodelle wirkt in einem Marktumfeld, das von einer ausgeprägten Konzentration auf wenige Mega-Cap-KI-Titel geprägt ist, kurzfristig belastend. Der Investmentansatz bleibt unverändert und orientiert sich an langfristigen strukturellen Wachstumstrends im Rahmen der Transformation zu einer nachhaltigeren Wirtschaft.

Jahresbericht Tomorrow Fund

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Aktienrisiken

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

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.

Jahresbericht Tomorrow Fund

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Februar 2025 bis 31. Januar 2026)¹:

Tomorrow Fund I	-5,31 %
Tomorrow Fund R	-5,77 %
Tomorrow Fund W (seit 10. Juni 2025)	-2,40 %

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen „WIWIN just green impact!“ wurde von der Axxion S.A., Grevenmacher (Luxemburg), verwaltet. Dieser wurde mit Wirkung zum 25. Juni 2025 (Verschmelzungstichtag 24. Juni 2025) an die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main übertragen und mit dem OGAW-Sondervermögen „Tomorrow Fund“ („aufnehmender Fonds“) verschmolzen. Die Verschmelzung erfolgte durch Übertragung sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des untergehenden Fonds auf den aufnehmenden Fonds.

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

Jahresbericht Tomorrow Fund

Vermögensübersicht zum 31.01.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	15.139.962,11	100,46
1. Aktien	14.968.457,92	99,32
Australien	303.487,28	2,01
Bundesrep. Deutschland	1.655.792,44	10,99
Dänemark	401.635,06	2,66
Finnland	357.658,00	2,37
Frankreich	982.771,00	6,52
Großbritannien	496.811,13	3,30
Irland	794.059,85	5,27
Israel	434.633,04	2,88
Italien	692.663,40	4,60
Japan	1.101.063,14	7,31
Jersey	203.783,10	1,35
Luxemburg	74.352,00	0,49
Schweden	540.219,95	3,58
Schweiz	577.972,48	3,83
Spanien	334.708,00	2,22
USA	6.016.848,05	39,92
2. Andere Wertpapiere	2.244,00	0,01
EUR	2.244,00	0,01
3. Bankguthaben	158.228,81	1,05
4. Sonstige Vermögensgegenstände	11.031,38	0,07
II. Verbindlichkeiten	-68.619,28	-0,46
III. Fondsvermögen	15.071.342,83	100,00

Jahresbericht Tomorrow Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	14.970.701,92	99,33
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.889.880,32	98,80
Aktien							EUR	14.889.880,32	98,80
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1		STK	23.000	8.000	8.000	AUD 22,400	303.487,28	2,01
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	382	150	0	CHF 589,600	245.934,92	1,63
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	480	750	270	CHF 633,500	332.037,56	2,20
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	9.000	9.000	0	DKK 141,600	170.657,24	1,13
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	9.000	9.000	20.000	DKK 191,650	230.977,82	1,53
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008		STK	5.030	14.000	8.970	EUR 16,120	81.083,60	0,54
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	2.400	4.400	2.000	EUR 30,980	74.352,00	0,49
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	12.000	12.000	0	EUR 12,800	153.600,00	1,02
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	10.100	3.000	0	EUR 16,710	168.771,00	1,12
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	1.950	800	8.000	EUR 48,000	93.600,00	0,62
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	7.500	7.500	0	EUR 21,000	157.500,00	1,05
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	5.900	1.200	0	EUR 60,620	357.658,00	2,37
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	2.440	1.100	1.160	EUR 135,000	329.400,00	2,19
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	9.820	0	19.600	EUR 33,800	331.916,00	2,20
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	18.302	13.000	42.698	EUR 8,520	155.933,04	1,03
Sacyr S.A. Acciones Port. EO 1	ES0182870214		STK	38.000	44.000	6.000	EUR 3,966	150.708,00	1,00
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.000	2.000	0	EUR 242,300	484.600,00	3,22
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	6.660	0	8.200	EUR 42,170	280.852,20	1,86
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	2.400	2.400	14.000	EUR 36,900	88.560,00	0,59
SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Acciones Port. EO 0,05	ES0105513008		STK	40.000	0	0	EUR 0,760	30.400,00	0,20
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	75.900	43.500	9.800	EUR 9,126	692.663,40	4,60
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	7.900	9.000	1.100	EUR 27,500	217.250,00	1,44
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	2.100	2.300	5.200	EUR 81,200	170.520,00	1,13
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47		STK	113.000	110.000	52.000	GBP 3,192	416.171,69	2,76
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081		STK	7.300	19.000	32.500	GBP 9,574	80.639,44	0,54
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	18.100	9.000	11.000	JPY 3.893,000	384.087,03	2,55
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	4.000	4.000	3.700	JPY 7.713,000	168.170,56	1,12
Metawater Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3921260000		STK	8.500	2.700	10.500	JPY 3.305,000	153.128,86	1,02
Nomura Micro Science Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762950008		STK	4.000	3.000	7.600	JPY 3.490,000	76.094,29	0,50
Ship Healthcare Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3274150006		STK	11.000	16.000	5.000	JPY 2.546,500	152.687,34	1,01

Jahresbericht Tomorrow Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Treasure Factory Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3637270004		STK	18.000	10.000	7.500	JPY 1.701,000	166.895,06	1,11
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079		STK	26.000	28.000	9.000	SEK 94,200	232.601,43	1,54
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	9.000	9.000	0	SEK 359,900	307.618,52	2,04
Advanced Drainage Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US00790R1041		STK	1.300	1.300	0	USD 152,040	166.163,93	1,10
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	1.200	1.200	1.550	USD 133,850	135.031,53	0,90
Amalgamated Financial Corp. Reg. Shs. Cl. A DL-,01	US0226711010		STK	5.300	5.300	4.500	USD 38,840	173.057,59	1,15
Ameresco Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02361E1082		STK	4.500	7.000	2.500	USD 31,340	118.562,42	0,79
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00BTDN8H13		STK	3.200	3.200	0	USD 75,750	203.783,10	1,35
Array Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US04271T1007		STK	10.000	29.000	19.000	USD 11,325	95.208,07	0,63
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	1.780	930	450	USD 441,405	660.530,39	4,38
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK	1.200	1.000	950	USD 430,830	434.633,04	2,88
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	250	60	300	USD 820,930	172.536,78	1,14
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	2.400	3.500	1.100	USD 81,260	163.954,60	1,09
HA Sustainable Infra.Cap.Inc. Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	9.700	2.900	0	USD 34,410	280.602,77	1,86
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	1.480	1.780	1.200	USD 504,220	627.360,74	4,16
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	2.000	2.000	0	USD 92,130	154.905,42	1,03
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	522	890	368	USD 1.427,940	626.636,97	4,16
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	4.000	4.000	2.330	USD 130,560	439.041,61	2,91
SHOALS Technologies Group Inc. Registered Shares A DL-,00001	US82489W1071		STK	10.000	10.000	0	USD 9,440	79.361,08	0,53
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754		STK	1.739	520	0	USD 262,600	383.910,38	2,55
Stride Inc. Registered Shares DL -,0001	US86333M1080		STK	1.430	1.730	2.300	USD 84,600	101.704,92	0,67
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	1.160	1.400	240	USD 420,580	410.149,47	2,72
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	3.430	5.930	2.500	USD 67,600	194.928,96	1,29
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064		STK	10.100	11.600	1.500	USD 75,970	645.058,43	4,28
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003		STK	5.670	8.200	2.530	USD 77,670	370.230,26	2,46
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK	700	1.700	1.000	USD 244,230	143.725,09	0,95
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	4.220	1.680	1.450	USD 188,360	668.246,49	4,43

**Jahresbericht
Tomorrow Fund**

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	78.577,60	0,52
Aktien							EUR	78.577,60	0,52
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686		STK	2.932	2.500	3.000	EUR 26,800	78.577,60	0,52
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.244,00	0,01
Andere Wertpapiere							EUR	2.244,00	0,01
Sacyr S.A. Anrechte	ES06828709R8		STK	44.000	44.000	0	EUR 0,051	2.244,00	0,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	14.970.701,92	99,33

Jahresbericht Tomorrow Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	158.228,81	1,05	
Bankguthaben							EUR	158.228,81	1,05	
EUR - Guthaben bei:										
Kreissparkasse Köln			EUR	47.155,21			%	100,000	47.155,21	0,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Kreissparkasse Köln			DKK	49.160,12			%	100,000	6.583,12	0,04
Kreissparkasse Köln			NOK	61.285,07			%	100,000	5.367,41	0,04
Kreissparkasse Köln			SEK	78.035,83			%	100,000	7.411,09	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Kreissparkasse Köln			AUD	39.807,99			%	100,000	23.449,57	0,16
Kreissparkasse Köln			CAD	1.554,21			%	100,000	964,99	0,01
Kreissparkasse Köln			CHF	27.922,24			%	100,000	30.489,45	0,20
Kreissparkasse Köln			GBP	3.300,96			%	100,000	3.808,65	0,03
Kreissparkasse Köln			JPY	1.716.585,00			%	100,000	9.356,90	0,06
Kreissparkasse Köln			USD	28.122,66			%	100,000	23.642,42	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	11.031,38	0,07	
Zinsansprüche			EUR	94,86					94,86	0,00
Dividendenansprüche			EUR	2.734,09					2.734,09	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	8.202,43					8.202,43	0,05

Jahresbericht Tomorrow Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-68.619,28	-0,46
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-4,10			-4,10	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-51.997,49			-51.997,49	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.407,69			-1.407,69	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.210,00			-15.210,00	-0,10
Fondsvermögen						EUR	15.071.342,83	100,00 1)
Tomorrow Fund I								
Anteilwert						EUR	101,01	
Ausgabepreis						EUR	101,01	
Rücknahmepreis						EUR	101,01	
Anzahl Anteile						STK	4.832	
Tomorrow Fund R								
Anteilwert						EUR	97,54	
Ausgabepreis						EUR	97,54	
Rücknahmepreis						EUR	97,54	
Anzahl Anteile						STK	91.492	
Tomorrow Fund W								
Anteilwert						EUR	97,60	
Ausgabepreis						EUR	97,60	
Rücknahmepreis						EUR	97,60	
Anzahl Anteile						STK	57.986	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Tomorrow Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.01.2026	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6976000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6106000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9158000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4676000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8667000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,4566000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,4180000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,5296000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1895000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Tomorrow Fund

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					
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK	0	115.000	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	600	1.661	
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	0	2.400	
Arise AB Namn-Aktier o.N.	SE0002095604	STK	0	72.000	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	800	2.578	
Barratt Redrow PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	19.500	19.500	
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,056110	GB00BP0RGD03	STK	0	1.640	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	1.400	1.400	
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	US1091941005	STK	0	850	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	900	900	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	0	1.300	
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	0	3.470	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	0	3.800	
Duolingo Inc. Registered Shares A DL -,0001	US26603R1068	STK	800	1.650	
Embla Medical Hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040	STK	0	16.000	
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	0	4.800	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	0	6.300	
Lindsay Corp. Registered Shares DL 1	US5355551061	STK	1.300	1.300	
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	12.500	27.680	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0063855168	STK	11.200	19.200	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	500	500	
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	0	1.640	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	0	16.800	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	0	325	
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	0	7.500	
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086	STK	0	13.000	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	0	2.430	
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK	0	34.800	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	0	4.900	
WiseTech Global Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WTC3	STK	1.000	7.350	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	2.100	4.839	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

ABO Energy GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029	STK	0	1.500	
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK	0	7.000	
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808	STK	0	5.350	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	0	870	
-----------------------------------	--------------	-----	---	-----	--

Andere Wertpapiere

AcadeMedia AB Redemption Rights	SE0024171516	STK	7.000	7.000	
---------------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

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 Tomorrow Fund I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		1.855,07	0,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		7.261,59	1,50
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		125,46	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-278,26	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.366,51	-0,28
11. Sonstige Erträge	EUR		51,71	0,01
Summe der Erträge	EUR		7.649,06	1,58
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3,69	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.655,24	-0,96
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.655,24		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.002,26	-0,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-840,70	-0,17
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		1.070,19	0,22
- Depotgebühren	EUR	-115,61		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.327,15		
- Sonstige Kosten	EUR	-141,36		
Summe der Aufwendungen	EUR		-5.431,71	-1,12
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.217,35	0,46
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		42.891,05	8,88
2. Realisierte Verluste	EUR		-88.666,04	-18,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-45.775,00	-9,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-43.557,65	-9,01

Jahresbericht Tomorrow Fund I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	50.237,31	10,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-36.177,65	-7,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.059,66	2,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-29.497,99	-6,10

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	727.398,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-198.028,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9,84		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-198.038,59		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-11.748,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-29.497,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	50.237,31		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-36.177,65		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	488.123,72

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-43.557,65	-9,01
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		43.557,65	9,01
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	3.061	EUR	298.162,13	EUR	97,41
2023/2024	Stück	2.061	EUR	203.973,77	EUR	98,97
2024/2025	Stück	6.819	EUR	727.398,99	EUR	106,67
2025/2026	Stück	4.832	EUR	488.123,72	EUR	101,01

Jahresbericht Tomorrow Fund R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis zum 31.01.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		34.074,21	0,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		133.287,19	1,45
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		2.304,00	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-5.111,13	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-25.093,03	-0,27
11. Sonstige Erträge	EUR		947,96	0,01
Summe der Erträge	EUR		140.409,20	1,53
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-55,21	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-136.968,40	-1,49
- Verwaltungsvergütung	EUR	-136.968,40		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-16.797,52	-0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.106,85	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		14.021,45	0,15
- Depotgebühren	EUR	-1.875,46		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	18.410,72		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.513,82		
Summe der Aufwendungen	EUR		-144.906,54	-1,58
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-4.497,34	-0,05
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		799.543,99	8,74
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.639.940,42	-17,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-840.396,44	-9,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-844.893,78	-9,23

Jahresbericht Tomorrow Fund R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	620.250,05	6,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-263.978,89	-2,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	356.271,16	3,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-488.622,61	-5,34

Entwicklung des Sondervermögens

		2025/2026	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	11.311.081,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.761.123,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	371.230,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.132.354,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-137.438,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-488.622,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	620.250,05	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-263.978,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	8.923.896,13

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

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-844.893,78		-9,23
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	844.893,78		9,23
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00		0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	42.354	EUR	4.041.187,90	EUR	95,42
2023/2024	Stück	74.944	EUR	7.238.994,89	EUR	96,59
2024/2025	Stück	109.278	EUR	11.311.081,03	EUR	103,51
2025/2026	Stück	91.492	EUR	8.923.896,13	EUR	97,54

Jahresbericht Tomorrow Fund W

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 10.06.2025 bis 31.01.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		2.693,70	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		48.361,21	0,83
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		569,46	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-404,06	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-6.016,66	-0,10
11. Sonstige Erträge	EUR		602,85	0,01
Summe der Erträge	EUR		45.806,51	0,79
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-33,96	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-48.364,75	-0,83
- Verwaltungsvergütung	EUR	-48.364,75		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.302,13	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.867,28	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.596,04	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-581,20		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.282,37		
- Sonstige Kosten	EUR	-732,47		
Summe der Aufwendungen	EUR		-61.164,16	-1,05
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-15.357,66	-0,26
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		473.464,36	8,17
2. Realisierte Verluste	EUR		-916.140,10	-15,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-442.675,74	-7,63
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-458.033,40	-7,89

Jahresbericht Tomorrow Fund W

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.648,22	0,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	495.193,69	8,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	500.841,92	8,64
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	42.808,52	0,75

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

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		5.665.375,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	57.135,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-719.860,88	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	6.328.101,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-48.861,11
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		42.808,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.648,22	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	495.193,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		5.659.322,98

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-458.033,40	-7,89
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	458.033,40	7,90
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,01

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht Tomorrow Fund W

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025/2026 *)	Stück	57.986	EUR	5.659.322,98	EUR	97,60

*) Auflegedatum 10.06.2025

Jahresbericht Tomorrow Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		38.622,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		188.909,99
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		2.998,91
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-5.793,44
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-32.476,19
11. Sonstige Erträge	EUR		1.602,52
Summe der Erträge	EUR		193.864,76
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-92,86
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-189.988,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-189.988,39	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-24.101,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.814,83
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		12.495,59
- Depotgebühren	EUR	-2.572,27	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	18.455,51	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.387,65	
Summe der Aufwendungen	EUR		-211.502,41
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-17.637,65
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.315.899,39
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.644.746,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.328.847,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.346.484,82

Jahresbericht Tomorrow Fund

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	676.135,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	195.037,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	871.172,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-475.312,08

Entwicklung des Sondervermögens

		2025/2026	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	12.038.480,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	3.706.223,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	428.375,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.050.253,91	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	6.328.101,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-198.048,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-475.312,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	676.135,59	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	195.037,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	15.071.342,83

Jahresbericht Tomorrow Fund

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
Tomorrow Fund I	500.000	0,00	0,760	Thesaurierer	EUR
Tomorrow Fund R	keine	0,00	1,350	Thesaurierer	EUR
Tomorrow Fund W	keine	0,00	1,350	Thesaurierer	EUR

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

Jahresbericht Tomorrow Fund

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 %)		99,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Tomorrow Fund I

Anteilwert	EUR	101,01
Ausgabepreis	EUR	101,01
Rücknahmepreis	EUR	101,01
Anzahl Anteile	STK	4.832

Tomorrow Fund R

Anteilwert	EUR	97,54
Ausgabepreis	EUR	97,54
Rücknahmepreis	EUR	97,54
Anzahl Anteile	STK	91.492

Tomorrow Fund W

Anteilwert	EUR	97,60
Ausgabepreis	EUR	97,60
Rücknahmepreis	EUR	97,60
Anzahl Anteile	STK	57.986

Jahresbericht Tomorrow Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Tomorrow Fund I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,10 %

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

Tomorrow Fund R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,61 %

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 Tomorrow Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Tomorrow Fund W

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,67 %

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Tomorrow Fund I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Tomorrow Fund R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Tomorrow Fund W

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	40.318,38
--------------------	-----	-----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2

Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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. Februar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Hinweis:

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

Jahresbericht Tomorrow Fund

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Tomorrow Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026 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 Tomorrow Fund

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht Tomorrow Fund

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

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

Frankfurt am Main, den 13. Mai 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 9 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die eine nachhaltige Investition anstreben)

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

Weitere Informationen über nachhaltige Investitionen und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Dieser Fonds strebt eine nachhaltige Investition im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung an. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht Tomorrow Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	14. Juni 2021
Anteilklasse R	14. Juni 2021
Anteilklasse W	9. Juni 2025

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	0,00%
Anteilklasse R	0,00%
Anteilklasse W	0,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 500.000,00 für die Erstanlage
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse W	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,76 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,35 % p.a.
Anteilklasse W	derzeit 1,35 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse I	derzeit 0,095 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,095 % p.a.
Anteilklasse W	derzeit 0,095 % p.a.

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse W	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse W	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2QK5F / DE000A2QK5F9
Anteilklasse R	A2QK5D / DE000A2QK5D4
Anteilklasse W	A40HH3 / DE000A40HH30

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht Tomorrow Fund

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln

Hausanschrift:

Neumarkt 18 - 24
50667 Köln

Postanschrift:

Postfach 10 21 43
50461 Köln

Telefon: 0221 / 227 - 01
Telefax: 0221 / 227 - 3920
www.ksk-koeln.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 1.716 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft

Evergreen GmbH

Postanschrift:

Dittrichring 2
04109 Leipzig

Telefon +49 341 24250070
www.evergreen.de

4. Vertrieb

lemon.markets GmbH

Postanschrift:

Kottbusser Damm 79
10967 Berlin

www.lemon.markets

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 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:
Tomorrow Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900QTJFDUDUSMUD62

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 99,33 %

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: 0 %

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.**

Es hat aus Transparenzgründen eine Anpassung auf 80% stattgefunden, um auch zulässige Barmittel abzubilden. Demnach liegt eine Abweichung zu dem Anhang des im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospekts vor. Dies wurde aber bereits durch Anpassung des Verkaufsprospekts behoben. Die Änderung hat keinen Einfluss auf die Anlagestrategie und weiterhin erfüllen sämtliche Investitionen gemäß der Anlagestrategie die Kriterien nachhaltiger Investitionen im Sinne von Artikel 2 Nr. 17 SFDR.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Dieser Fonds strebte nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungsverordnung an.

Eines der Ziele des Fonds ist die Reduzierung der Treibhausgasemissionen, sowie die Ausrichtung an das Pariser Abkommen.

Ziel des Fonds war es einen angemessenen Wertzuwachs zu erwirtschaften und sich an Investitionen zu beteiligen, die mit der Absicht eingegangen wurden, messbaren positiven Wandel zu erzielen und so nachhaltig zu einer sicheren Zukunft im ökologischen und sozialen Sinne beizutragen.

Dafür orientierte man sich an den Kriterien und Zielen der Sustainable Development Goals (SDG) der Vereinten Nationen. Einhergehend damit strebte der Fonds eine langfristige Wertsteigerung unter Berücksichtigung der Ziele des Pariser Klimaabkommens an. Es wurde somit eine stetige CO₂-Reduktion des Portfolios gemäß der Reduktionsziele des Pariser Klimaabkommens beabsichtigt.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten wurden ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Cannabis (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
 - o Der maximale relative Anteil an Kohle als Teil des Energiemixes beträgt 10 %.

- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Gas (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
 - Der maximale relative Anteil an Kohle als Teil des Energiemixes beträgt 10 %.
 - Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Gasprojekten.
- Öl (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
 - Der maximale relative Anteil an Öl als Teil des Energiemixes beträgt 10 %.
 - Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Ölprojekten.
- andere fossile Brennstoffe (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
 - Der maximale relative Anteil an anderen fossilen Brennstoffen als Teil des Energiemixes beträgt 10 %.
 - Jegliche Verbindung zu Neuentwicklungsprojekten von anderen fossilen Brennstoffen.

Für weitere Informationen zu den tätigkeitsbezogenen Ausschlusskriterien siehe <https://www.tomorrow.one/de-DE/ueber-uns/anlagekriterien/>.

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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **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 128,0486
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 110,9172
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 2050,9003
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 238,9658

(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 2279,5956

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

- CO₂-Fußabdruck 15,9921

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

- CO₂-Fußabdruck 151,1844

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

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 484,0542

(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 484,0542

(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 0,28%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 72,72%

(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 72,72%

(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)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.

(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.

(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1400

(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1170
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,9173
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0944
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0150
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,3621
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,3041
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 2,35%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0000
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,2771
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- 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 0,00 %
(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 13,73%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 38,43%
(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)
- THG-Emissionsintensität – n.a.
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.
(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 – n.a.
(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)
- Emissionen ozonabbauender Stoffe 0,0000
(Messgröße: Tonnen Äquivalent ozonabbauender Stoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen 37,32%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Aufschlüsselung des Energieverbrauchs nach Art der nicht erneuerbaren Energiequellen

(Messgröße: Anteil der von den Unternehmen, in die investiert wird, genutzten Energie aus nicht erneuerbaren Quellen, aufgeschlüsselt nach den einzelnen nicht erneuerbaren Energiequellen)

- Öl – n.a.
- Gas 2,05%
- Kohle 0,87%

- Investitionen in Unternehmen, die Chemikalien herstellen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung 2,39%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)
- Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren 55,95%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Land-nutzungs-/Landwirtschaftsverfahren)
- Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere 84,81%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt 7,29%
- Entwaldung 92,17%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)
- Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen 7,22%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen eingerichtet haben)
- Unfallquote 0,0010
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage 0,0434
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Kein Verhaltenskodex für Lieferanten 36,19%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die nicht über einen Verhaltenskodex für Lieferanten verfügen (zur Bekämpfung von

unsicheren Arbeitsbedingungen, prekärer Beschäftigung, Kinderarbeit und Zwangsarbeit))

- Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen 16,99%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen eingerichtet haben)
- Unzureichender Schutz von Hinweisgebern 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)
- Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt - n.a.
- Anzahl der Diskriminierungsfälle, die in den Unternehmen, in die investiert wird, zu Sanktionen führten, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt – n.a.
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane 145,2301
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)
- Fehlende Menschenrechtspolitik 14,73%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)
- Fehlende Sorgfaltspflicht 32,13%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)
- Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels 26,75%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen – n.a.

(Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)

- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung 6,89%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)

- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)

- Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften – n.a.
(Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird).

n.a. – entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Daten abgedeckt wurden (Data Coverage)

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

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.01.2025 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen			
		2026	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	128,0486	67,7356	39,5080	3,2047
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	110,9172	72,7757	58,1273	12,5606
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2050,9003	1199,9787	815,7214	134,9733
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	238,9658	140,5113	97,6353	15,7653
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2279,5956	1314,8375	887,9042	150,7536

2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	15,9921	14,2491	14,9111	7,5739
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	151,1844	135,5330	135,2725	66,9327
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	484,0542	525,5143	556,7511	455,1582
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	484,0542	525,5143	556,7511	455,1582
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	0,28%	0,00%	0,00%	0,00%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie verbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	72,72%	65,71%	68,68%	68,82%
	Anteil der Energie erzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	72,72%	65,71%	68,68%	68,82%
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	0,1950	n.a.	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE B	n.a.	n.a.	n.a.	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,1400	0,1527	0,1287	0,0861
	klimaintensive Sektoren NACE D	0,1170	0,2580	0,4618	0,1471
	klimaintensive Sektoren NACE E	0,9173	0,1100	0,0800	0,0225
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,0944	0,0162	0,0072	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,0150	0,0225	0,0638	0,1861
	klimaintensive Sektoren NACE H	0,3621	0,6535	0,7300	0,4096
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	klimaintensive Sektoren NACE L	0,3041	0,2718	0,1037	0,0356
	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	2,35%	2,90%	0,00%	0,00%

8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0000	0,0000	n.a.	0,0000
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,2771	0,2075	0,1130	0,0409
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
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	0,00%	0,00%	43,01%	34,95%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,73%	12,99%	12,50%	15,76%
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	38,43%	38,60%	37,79%	36,38%
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%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.	n.a.	0,0000
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	n.a.	n.a.	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.	0,0000

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2026	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Emissionen	3. Emissionen ozonabbauender Stoffe (Tonnen Äquivalent ozonabbauender Stoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0000	0,0000	0,0003	0,0000
	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	37,32%	36,01%	22,54%	32,17%
Energieeffizienz	5. Aufschlüsselung des Energieverbrauchs nach Art der nicht erneuerbaren Energiequellen (Anteil der von den Unternehmen, in die investiert wird, genutzten Energie aus nicht erneuerbaren Quellen, aufgeschlüsselt nach den einzelnen nicht erneuerbaren Energiequellen)				
	Öl	n.a.	n.a.	n.a.	0,02%
	Gas	2,05%	4,26%	30,13%	4,49%
	Kohle	0,87%	0,00%	44,29%	0,00%
Wasser, Abfall und Materialemissionen	9. Investitionen in Unternehmen, die Chemikalien herstellen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)	0,00%	0,00%	0,0000	0,0000
	10. Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)	2,39%	0,57%	3,92%	2,86%
	11. Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren)	55,95%	61,49%	67,58%	44,90%
	12. Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere)	84,81%	86,38%	79,36%	73,59%

	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt	7,29%	7,01%	10,64%	4,52%	
	15. Entwaldung (Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)	92,17%	92,75%	91,97%	82,72%	
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung						
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2026	2025	2024	2023	
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird						
Soziales und Beschäftigung	1. Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen eingerichtet haben)	7,22%	4,88%	1,77%	18,40%	
	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0010	0,0007	0,0010	0,0002	
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0434	0,0128	0,0154	0,0013	
	4. Kein Verhaltenskodex für Lieferanten (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die nicht über einen Verhaltenskodex für Lieferanten verfügen (zur Bekämpfung von unsicheren Arbeitsbedingungen, prekärer Beschäftigung, Kinderarbeit und Zwangsarbeit))	36,19%	44,16%	49,00%	41,01%	
	5. Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen eingerichtet haben)	16,99%	18,81%	25,94%	32,54%	
	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)	0,00%	0,00%	3,31%	16,28%	
	7. Fälle von Diskriminierung					
	Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	n.a.	n.a.	0,0000	
	Anzahl der Diskriminierungsfälle, die in den Unternehmen, in die investiert wird, zu Sanktionen führten, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	n.a.	n.a.	0,0000	

	8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)	145,2301	128,4380	137,5875	98,1034
Menschenrechte	9. Fehlende Menschenrechtspolitik (Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)	14,73%	15,39%	7,88%	10,49%
	10. Fehlende Sorgfaltspflicht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)	32,13%	37,16%	39,68%	40,19%
Menschenrechte	11. Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)	26,75%	22,02%	21,80%	26,23%
	12. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)	0,00%	0,00%	10,17%	15,55%
	13. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)	0,00%	0,00%	10,30%	16,67%
Menschenrechte	14. Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)	n.a.	n.a.	n.a.	0,00%
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)	6,89%	4,45%	5,91%	6,70%

	16. Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)	0,00%	0,00%	0,00%	6,73%
	17. Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften (Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)	n.a.	n.a.	n.a.	0,00%

n.a. – entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Daten abgedeckt wurden (Data Coverage)

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Fonds unterliegt einer Liste an strengen Ausschlusskriterien, die dazu dienen erheblichen Beeinträchtigung des ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziel zu vermeiden. Die Ausschlusskriterien umfassen klare Umsatzgrenzen bezogen auf, aber nicht ausschließlich, Themen wie fossile Energien, Waffen, Menschenrechte, Standards Guter Unternehmensführung und Kontroversen Umweltverhalten. Die Kriterien werden regelmäßig überprüft und auf alle Investments des Fonds angewendet.

---*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Ausschlusskriterien umfassen - unter Anderem aber nicht ausschließlich - den Ausschluss von Emittenten, die unmittelbar Umsatz aus der Herstellung oder dem Vertrieb von Waffen gewinnen; den Ausschluss von Emittenten, die unmittelbar Umsatz aus der Herstellung oder dem Vertrieb von Tabak gewinnen; den Ausschluss von Emittenten, die die unmittelbar mehr als 10 % Umsatz aus der Herstellung oder dem Vertrieb fossiler Brennstoffe (Braunkohle, Steinkohle, Torf, Erdgas und Erdöl) gewinnen (dies beinhaltet Fracking & Ölsande); den Ausschluss von Emittenten, die die unmittelbar Umsatz aus der Herstellung oder dem Vertrieb aus fossilen Brennstoffen (Braunkohle, Steinkohle, Torf, Erdgas und Erdöl) gewonnener Energie gewinnen; sowie den Ausschluss von Emittenten, die nicht in Übereinstimmung mit dem United Nations Global Compact sind. Die vollständige Liste der Ausschlusskriterien kann unter folgendem Link eingesehen werden: www.tomorrow.one/de-DE/ueber-uns/anlagekriterien/.

Bei den **wichtigsten nachteiligen**

Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

---Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

DNSH 1: Climate change mitigation & **DNSH 2:** Climate change adaptation und **DNSH 5:** Pollution prevention and control to air, water or land - Um zu vermeiden, dass die Aktivitäten von Firmen in dem Investitionsuniversum von Tomorrow signifikant zur Erhöhung der Treibhausgase beitragen, schließt Tomorrow Firmen auf die ein oder mehrere der folgenden Punkte zutreffen, aus dem Investitionsuniversum aus:

Fossil betriebene Verkehrsmittel, fossile und atomare Energieträger, Schädigung von Ökosystemen, Verstoß gegen Äquatorprinzipien, Verstoß gegen den Roundtable on Sustainable Biomaterials, Verstoß gegen World Commission on Dams, Firmen ohne Emissionsreduktionsstrategie, Produktion von chlororganischen Massenprodukten & ozonzerstörenden Chemikalien, Verstoß gegen Regelung der Stockholm Konvention.

DNSH 3: The sustainable use and protection of water and marine - Um die nachhaltige Verwendung von Wasser zu unterstützen, schließt Tomorrow Firmen auf die ein oder mehrere der folgenden Punkte zutrifft, aus dem Investitionsuniversum aus:

Verschmutzung von Flüssen & Meeren und Kauf von Wasserrechten in Gebieten mit Wasserknappheit.

DNSH 4: The circular economy, including waste prevention and recycling - Damit die Wirtschaftstätigkeit von Firmen in dem Investitionsuniversum von Tomorrow nicht zu Ineffizienzen bei der Verwendung von wiedergewonnenen oder recycelten Materialien führen, die direkte oder indirekte Nutzung natürlicher Ressourcen erhöhen oder zu einer erheblichen Zunahme von Abfällen oder deren Verbrennung oder Beseitigung führen, schließt Tomorrow Firmen auf die ein oder mehrere der folgenden Punkte zutrifft, aus dem Investitionsuniversum aus:

Konfliktmineralien und illegal geförderte Rohstoffe

DNSH 6: The protection and restoration of biodiversity and ecosystems - Tomorrow schließt Firmen auf die ein oder mehrere der folgenden Punkte zutrifft, aus dem Investitionsuniversum aus:

Verstoß gegen die 5 Freedoms of Animals, gesetzlich nicht notwendige Tierversuche, negative Auswirkung auf Wale und Meeressäuger, Abholzung und Flächendegradierung, Schaden an IUCN oder UNESCO geschützten Flächen & Arten, gentechnisch veränderte Organismen.

Zusätzlich sind die Nichteinhaltung internationaler Abkommen (UN-Konvention zur biologischen Vielfalt, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft & Menschenrechte), Verstöße gegen Menschenrechte oder humanitäres Völkerrecht, Produktion an laut humanitärem Völkerrecht besetzten Standorten, Produktion von Waffen, militärischen Gütern, Suchtmitteln ein Ausschlusskriterium für Firmen aus dem Investitionsuniversum von Tomorrow.

Tomorrow bezieht zusätzlich nur Firmen in das Investmentuniversum ein, die mit dem 2 Grad Celsius Erderwärmungsziel des Pariser Klimaabkommen in Einklang stehen. Wir nutzen den Datenanbieter "Right. based on science" und dessen XDC-Modell, um dies zu überprüfen. Dabei handelt es sich um eine Plattform, die die sogenannte Klimaintensität vergleicht.



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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden durch verschiedenste Maßnahmen berücksichtigt.

Beginnend mit umsatzbasierten Ausschlüssen von Emittenten (siehe: <https://www.tomorrow.one/de-DE/investieren/auswahlprozess/ausschlusskriterien/>).

Des Weiteren wird ein Fokus auf nachhaltige Geschäftsfelder auf Basis von Positivkriterien gelegt. (<https://www.tomorrow.one/de-DE/investieren/auswahlprozess/positivkriterien/>).

Darüber hinaus wird mit einem Research Tool (thisismatter) das Anlageuniversum auf 24 PAI-Indikatoren geprüft.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.02.2025 – 31.01.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	Real Estate	4,43	USA
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	Information Technology	4,34	USA
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	Utilities	4,12	Italien
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	Information Technology	4,12	Israel
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	Health Care	3,47	USA
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	Health Care	2,77	Deutschland
Airtel Africa PLC Registered Shares (Wl) DL -,50	Communication Services	2,54	Großbritannien
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	2,43	Deutschland
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	Industrials	2,39	Australien
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	Real Estate	2,30	USA
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	Industrials	2,30	Japan
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	Industrials	2,21	Frankreich
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	Information Technology	2,20	USA
Unum Group Registered Shares DL -,10	Financials	2,20	USA
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	Industrials	2,14	USA



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.

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.01.2026 zu 99,33 % nachhaltig in Bezug auf die Mindestanlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert (mindestens 80 % gefordert, tatsächlich investiert zu 99,33 %). Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

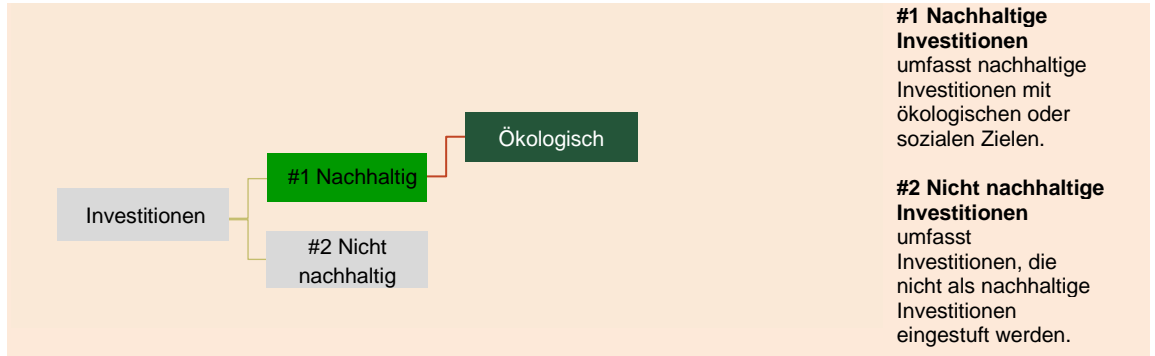
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 99,33 %
 - #1A Nachhaltige Investitionen 99,33 %
 - #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 0,00 %
- #2 Andere Investitionen 0,67 %



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

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

Sektor	% Assets
Industrials	30,63
Information Technology	18,05
Health Care	12,17
Real Estate	9,85
Consumer Discretionary	8,40
Financials	6,95
Utilities	6,33
Communication Services	4,67
Materials	0,57
Consumer Staples	0,11

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 0,28 %.

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.

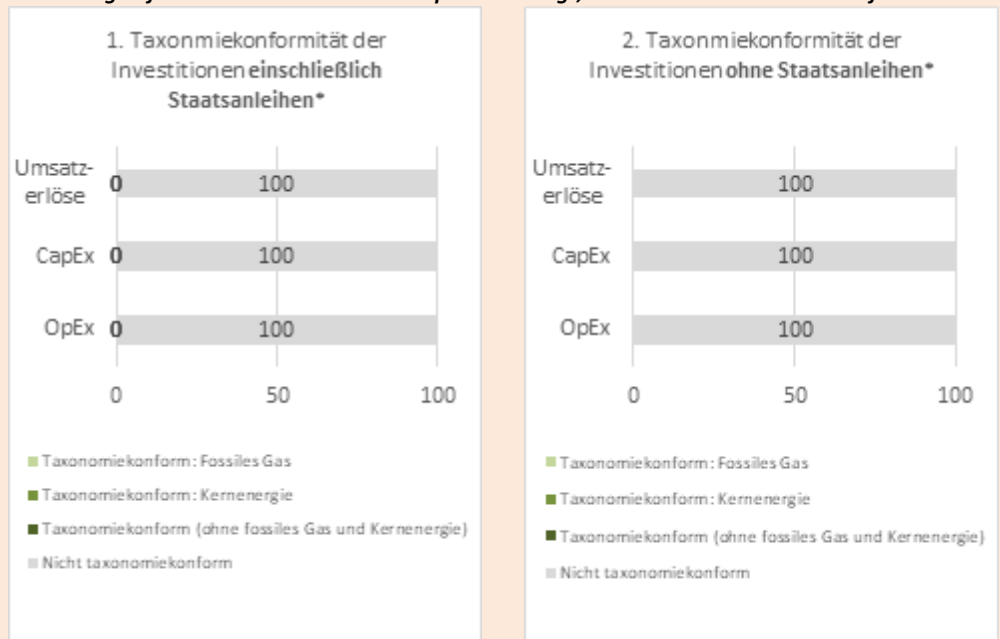
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



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

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

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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-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.

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

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, lag zum Geschäftsjahresende am 31.01.2026 bei 99,33 %



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen lag zum Geschäftsjahresende am 31.01.2026 bei 0%.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „nicht nachhaltigen 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 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.