

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

JAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2022

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert zu mindestens 51% in auf Euro lautende Unternehmensanleihen. Das Anlageziel soll unter Berücksichtigung nichtfinanzieller, verantwortlicher Investitionskriterien im Hinblick auf Umwelt, Soziales und guter Unternehmensführung erreicht werden. Um dieses Ziel zu erreichen konzentriert sich die Anlagestrategie des Fonds insbesondere auf folgende Aspekte: Anpassung an den Klimawandel, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards (keine Kinder- und Zwangsarbeit, keine Diskriminierung), Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung. Zur Erfüllung der beworbenen Merkmale investiert der Fonds in Emittenten mit guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Ratings, basierend auf den Nachhaltigkeitsanalysen von namenhaften Research-Anbietern, wobei ein Best-in-Class Ansatz angewendet wird. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2022		31.03.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	18.834.399,50	99,15	19.405.589,00	98,67
Futures	74.250,00	0,39	0,00	0,00
Bankguthaben	21.885,70	0,12	223.815,15	1,14
Zins- und Dividendenansprüche	113.093,77	0,60	92.819,44	0,47
Sonstige Ford. /Verbindlichkeiten	-48.199,47	-0,25	-54.835,53	-0,28
Fondsvermögen	18.995.429,50	100,00	19.667.388,06	100,00

Jahresbericht LAM-SUSTAINBLE-EURO-CORPORATES

Im Berichtszeitraum wurde die modifizierte Duration aktiv zwischen ca. 4,2 und 6,2 bezogen auf das Rentenvermögen gesteuert. Zum Stichtag per 31.03.2022 beträgt die Effective Duration des Rentenvermögens des LAM-SUSTAINBLE-EURO-CORPORATES 4,94%. In der Summe wurde die Duration im Berichtszeitraum zum Berichtsstartpunkt gesenkt. Die durchschnittliche Rendite beträgt zum 31.03.2022 1,87%. Das durchschnittliche Rating beträgt unverändert BBB+. Im Vergleich zu Unternehmensanleihen sind Anleihen von Finanzinstituten nach wie vor untergewichtet.

Im Berichtszeitraum wurden Euro-Anleihen aus Deutschland von 24,79% auf 19,27% und Anleihen aus Frankreich von 23,12% auf 18,93% verringert. Im Gegenzug wurden Anleihen aus den USA von 15,25% auf 17,68% und Anleihen aus den Niederlanden von 8,35% auf 9,96% erhöht.

Wesentliche Veränderung innerhalb der Ratingklassen fanden im Aufbau von BBB Anleihen (von 26,32% auf 35,38%) statt. Zugleich wurden Anleihen im BBB- Bereich reduziert (von 16,39% auf 12,45%). Zudem wurde ein Anteil an Anleihen mit einem Rating unterhalb von BBB- (Non-Investmentgrade) auf ca. 4,5% aufgebaut.

Die Rentenmärkte standen im Berichtszeitraum vor dem Hintergrund der marktbeherrschenden Themen Inflation und des Ukraine-Krieges deutlich unter Druck. Diesem Umfeld konnte sich der LAM-SUSTAINBLE-EURO-CORPORATES nicht entziehen. Die breite Streuung der Anleihen mit einem klaren Fokus auf international agierende Großunternehmen, die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten und das aktive Management stellen jedoch nach Ansicht des Asset Managers eine entscheidende Positionierung dar. Im Berichtszeitraum befanden sich keinerlei Anleihen aus Russland bzw. Anleihen von russischen Emittenten im Bestand.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Jahresbericht LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Jahresbericht LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -6,40 %¹. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (100% iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR)) eine Wertentwicklung von -5,66 %.

Wichtiger Hinweis

Zum 2. August 2021 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

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
LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES**

Vermögensübersicht zum 31.03.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	19.043.929,06	100,26
1. Anleihen	18.834.399,50	99,15
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.654.443,50	13,97
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.321.438,00	22,75
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.003.222,00	47,40
>= 10 Jahre	2.855.296,00	15,03
2. Derivate	74.250,00	0,39
3. Bankguthaben	21.885,70	0,12
4. Sonstige Vermögensgegenstände	113.393,86	0,60
II. Verbindlichkeiten	-48.499,56	-0,26
III. Fondsvermögen	18.995.429,50	100,00

Jahresbericht

LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	18.834.399,50	99,15
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.390.009,00	86,28
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.390.009,00	86,28
0,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2250376477		EUR	300	100	0 %	85,852	257.556,00	1,36
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347		EUR	200	200	400 %	98,221	196.442,00	1,03
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	300	0	0 %	103,796	311.388,00	1,64
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040		EUR	200	0	200 %	94,753	189.506,00	1,00
0,3750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2421195848		EUR	200	200	0 %	91,362	182.724,00	0,96
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	200	0	0 %	110,048	220.096,00	1,16
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528		EUR	300	0	0 %	102,481	307.443,00	1,62
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642		EUR	200	0	0 %	103,790	207.580,00	1,09
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1209863254		EUR	200	0	0 %	101,047	202.094,00	1,06
0,5770 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2373642102		EUR	300	300	0 %	91,082	273.246,00	1,44
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(27)	BE6328785207		EUR	300	300	0 %	93,899	281.697,00	1,48
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1548436473		EUR	200	200	0 %	100,126	200.252,00	1,05
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(26)	XS1748456974		EUR	200	200	300 %	99,147	198.294,00	1,04
0,5000 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27)	FR0013534674		EUR	200	0	0 %	94,672	189.344,00	1,00
0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014001168		EUR	200	0	0 %	91,364	182.728,00	0,96
2,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	XS1886403200		EUR	300	0	0 %	102,074	306.222,00	1,61
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/28)	XS2346253730		EUR	300	300	0 %	94,130	282.390,00	1,49
0,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	XS2133071774		EUR	300	0	100 %	90,655	271.965,00	1,43
1,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	FR0013383213		EUR	300	300	0 %	100,376	301.128,00	1,59
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298		EUR	300	700	400 %	87,235	261.705,00	1,38
0,8750 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013357845		EUR	300	0	0 %	99,581	298.743,00	1,57
0,5000 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/27)	XS2063232727		EUR	200	200	0 %	95,209	190.418,00	1,00
1,0000 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(19/27)	CH0483180946		EUR	200	200	0 %	94,612	189.224,00	1,00
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068		EUR	200	0	0 %	99,036	198.072,00	1,04
1,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014005EJ6		EUR	300	300	0 %	93,620	280.860,00	1,48
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5		EUR	200	200	0 %	99,040	198.080,00	1,04
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	DE000A3TOX97		EUR	200	400	200 %	97,644	195.288,00	1,03
1,0000 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013449972		EUR	200	200	0 %	96,882	193.764,00	1,02
0,7500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013463676		EUR	300	0	0 %	93,655	280.965,00	1,48
0,1250 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/26)	DK0030485271		EUR	200	200	0 %	95,268	190.536,00	1,00

Jahresbericht

LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
0,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(27/28)	XS2292954893		EUR		300	0	200	% 91,555	274.665,00	1,45
0,2500 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2303070911		EUR		300	300	0	% 88,775	266.325,00	1,40
1,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1629387462		EUR		300	0	0	% 99,434	298.302,00	1,57
1,5000 % Heineken N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1691781865		EUR		300	300	0	% 99,249	297.747,00	1,57
0,6410 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/29)	XS2388491289		EUR		200	200	0	% 92,263	184.526,00	0,97
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(26)	XS2081018629		EUR		200	0	0	% 96,879	193.758,00	1,02
0,6500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808		EUR		300	0	0	% 91,874	275.622,00	1,45
0,2500 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2192431380		EUR		200	200	0	% 96,823	193.646,00	1,02
0,5970 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(32/33)	XS2300175655		EUR		200	0	100	% 88,561	177.122,00	0,93
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505		EUR		200	0	200	% 98,025	196.050,00	1,03
1,5000 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/34)	DE000A3MQNQ2		EUR		300	300	0	% 89,630	268.890,00	1,42
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779		EUR		300	0	200	% 97,862	293.586,00	1,55
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR		500	600	100	% 97,729	488.645,00	2,57
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1180256528		EUR		200	0	0	% 102,356	204.712,00	1,08
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314		EUR		200	0	0	% 103,736	207.472,00	1,09
0,7800 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	XS2307853098		EUR		200	0	0	% 92,320	184.640,00	0,97
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2407357768		EUR		200	200	0	% 95,487	190.974,00	1,01
0,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS2060691040		EUR		400	100	0	% 89,196	356.784,00	1,88
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	FR00140005L7		EUR		300	0	0	% 93,769	281.307,00	1,48
0,6030 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(28/29)	XS2385791046		EUR		300	300	0	% 91,069	273.207,00	1,44
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(28)	FR00140022B3		EUR		200	200	300	% 91,532	183.064,00	0,96
3,1250 % Spie S.A. EO-Bonds 2017(17/24)	FR0013245263		EUR		100	200	100	% 102,840	102.840,00	0,54
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040		EUR		300	0	0	% 100,190	300.570,00	1,58
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526		EUR		200	0	0	% 96,471	192.942,00	1,02
1,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/41)	XS2348325650		EUR		200	200	0	% 85,751	171.502,00	0,90
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2237901355		EUR		300	0	0	% 88,561	265.683,00	1,40
1,4500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1578127778		EUR		200	400	200	% 100,814	201.628,00	1,06
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2430285077		EUR		200	200	0	% 97,588	195.176,00	1,03
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(25/25)	DE000A3KNP88		EUR		200	100	200	% 96,547	193.094,00	1,02
1,2500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(32/33)	DE000A3KNQAO		EUR		200	200	0	% 87,449	174.898,00	0,92
0,2500 % UBS Group AG EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	CH0595205524		EUR		200	0	0	% 92,111	184.222,00	0,97
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529		EUR		200	200	0	% 98,330	196.660,00	1,04
0,3250 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)	XS2289133915		EUR		200	0	0	% 94,549	189.098,00	1,00
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818		EUR		200	0	200	% 90,010	180.020,00	0,95
0,8750 % Vivendi SE EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013282571		EUR		200	0	200	% 99,997	199.994,00	1,05
1,6250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(30)	XS2002018500		EUR		300	100	0	% 100,077	300.231,00	1,58

Jahresbericht LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	400	0	0 %	100,853	403.412,00	2,12	
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	XS1150695192		EUR	300	300	0 %	103,367	310.101,00	1,63	
1,1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	DE000A19NS93		EUR	300	0	0 %	99,048	297.144,00	1,56	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	2.444.390,50	12,87
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	2.444.390,50	12,87
0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	XS2286044370		EUR	300	0	0 %	88,806	266.418,00	1,40	
0,5000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2079716937		EUR	200	0	200 %	94,124	188.248,00	0,99	
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137		EUR	400	400	200 %	101,802	407.208,00	2,14	
0,8750 % Colgate-Palmolive Co. EO-Med.-Terms Nts. 2019(19/39)	XS2078409716		EUR	200	200	0 %	86,677	173.354,00	0,91	
3,1250 % Intrum AB EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1634532748		EUR	150	150	0 %	99,437	149.155,50	0,79	
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	200	200	0 %	91,834	183.668,00	0,97	
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350		EUR	300	100	0 %	100,741	302.223,00	1,59	
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849		EUR	200	200	0 %	101,719	203.438,00	1,07	
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	XS2050968333		EUR	300	200	100 %	98,534	295.602,00	1,56	
1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	FR0014000UD6		EUR	300	0	0 %	91,692	275.076,00	1,45	
Summe Wertpapiervermögen 2)								EUR	18.834.399,50	99,15
Derivate								EUR	74.250,00	0,39
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate								EUR	74.250,00	0,39
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte								EUR	74.250,00	0,39
FUTURE EURO-BOBL 06.22 EUREX			185	EUR	-1.500.000			74.250,00	0,39	

Jahresbericht LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	21.885,70	0,12
Bankguthaben							EUR	21.885,70	0,12
EUR - Guthaben bei:									
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG			EUR	21.885,70			% 100,000	21.885,70	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	113.393,86	0,60
Zinsansprüche			EUR	113.393,86				113.393,86	0,60
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-48.499,56	-0,26
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-300,09				-300,09	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.750,00				-8.750,00	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.957,28				-2.957,28	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-9.600,00				-9.600,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00				-550,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-26.342,19				-26.342,19	-0,14
Fondsvermögen							EUR	18.995.429,50	100,00 1)
Anteilwert							EUR	138,68	
Ausgabepreis							EUR	142,84	
Anteile im Umlauf							STK	136.970	

Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Jahresbericht LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-Medium-T.Notes 2021(21/28)	XS2386592484	EUR	200	200	
2,0000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1815135352	EUR	0	300	
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	XS2322289385	EUR	0	200	
0,2000 % Banco Santander S.A. EO-Pref. Med-T. Nts 2021(28)	XS2298304499	EUR	0	300	
0,1250 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28)	DE000BLB6JJ0	EUR	0	200	
0,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS1948612905	EUR	0	400	
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2447561403	EUR	1.300	1.300	
0,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.MTN 2020(27)	FR0014000Y93	EUR	0	200	
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	0	300	
0,3750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2021(27/28)	XS2308298962	EUR	0	200	
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	DE000GRN0016	EUR	0	400	
0,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2306517876	EUR	0	200	
1,0000 % Euronext N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1789623029	EUR	0	200	
0,3750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	XS2390506546	EUR	300	300	
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1771838494	EUR	200	200	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 824 v.21(29)	DE000LB2V5T1	EUR	200	200	
0,5000 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2028)	XS2102932055	EUR	0	400	
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894	EUR	0	300	
0,6640 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/31)	FR0013476595	EUR	0	400	
0,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2342706996	EUR	200	200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/24)	XS2463974571	EUR	1.300	1.300	
0,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032378	EUR	0	300	
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548	EUR	0	400	
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271	EUR	0	400	
0,0500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Pref.MTN 2021(28) Reg.S	XS2345317510	EUR	300	300	

Jahresbericht LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

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
0,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/23)	XS2407913586	EUR	200	200	
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	EUR	0	300	
Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21(21/31.03.2025)	DE000A3H3J14	EUR	0	300	

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

12.709,91

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

LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	27.845,31	0,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	194.268,65	1,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	222.113,96	1,62
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	738,68	0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-142.697,80	-1,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-35.000,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-107.697,80		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.146,16	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.933,51	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.812,55	-0,03
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.629,01		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.441,56		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.821,26		
Summe der Aufwendungen		EUR	-165.851,34	-1,21
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	56.262,61	0,41
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	165.682,47	1,21
2. Realisierte Verluste		EUR	-198.697,41	-1,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-33.014,93	-0,24

Jahresbericht LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.247,68	0,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-144.381,55	-1,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.203.782,92	-8,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.348.164,47	-9,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.324.916,79	-9,67

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	19.667.388,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-78.678,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	734.230,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.066.042,70
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.331.812,38
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.594,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.324.916,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-144.381,55
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.203.782,92
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	18.995.429,50

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.204.760,39	23,41
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.055.027,90	22,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.247,68	0,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	126.484,81	0,92
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.147.232,99	22,99
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	297.918,57	2,18
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.849.314,42	20,81
III. Gesamtausschüttung	EUR	57.527,40	0,42
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	57.527,40	0,42

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

Jahresbericht
LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	208.691	EUR	30.605.132,08	EUR	146,65
2019/2020	Stück	198.884	EUR	27.651.229,17	EUR	139,03
2020/2021	Stück	132.266	EUR	19.667.388,06	EUR	148,70
2021/2022	Stück	136.970	EUR	18.995.429,50	EUR	138,68

**Jahresbericht
LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.932.900,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,15
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,39

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.04.2009 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,22 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,75 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,34 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,05

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates (10+ Y) TR (EUR) (Bloomberg: QW5K INDEX)	40,00 %
iBoxx Euro Corporates (15+ Y) TR (EUR) (Bloomberg: I8QZ INDEX)	10,00 %
iBoxx Euro Corporates (7-10 Y) TR (EUR) (Bloomberg: QW5I INDEX)	30,00 %
iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (Bloomberg: QW5A INDEX)	20,00 %

Jahresbericht LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	138,68
Ausgabepreis	EUR	142,84
Anteile im Umlauf	STK	136.970

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

Jahresbericht LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,81 %

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

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 6.441,56
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 3.821,26

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

Transaktionskosten EUR 12.708,90

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

Jahresbericht LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

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>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend Offenlegungs-Verordnung) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondssektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondssektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondssektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 1. April 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

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

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

Frankfurt am Main, den 11. Juli 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

LAM-SUSTAINABLE-EURO-CORPORATES

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Deutsche Apotheker- und Ärztebank e.G.

Hausanschrift:

Richard-Oskar-Mattern Str. 6
40547 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 59 98 - 0
Telefax: 0211 / 59 38 - 77
www.apobank.de

Rechtsform: Eingetragene Genossenschaft
Haftendes Eigenkapital: € 2.777.300,00 (Stand: 30.06.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Lampe Asset Management GmbH

Postanschrift:

Schwannstr. 10
40476 Düsseldorf

Telefon 02 11/95742 - 500
Telefax 02 11/95742 - 570
www.lampe-am.de

WKN / ISIN: A0RLE8 / DE000A0RLE89