

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - Sustainable Yield Opportunities

JAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2024

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert überwiegend in Unternehmens- und Staatsanleihen mit dem Fokus auf Opportunitäten und Sondersituationen. Die Anlagestrategie des Fonds konzentriert sich insbesondere auf die Aspekte Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, Reduktion von Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme, nachhaltiges Konsumverhalten, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft und nachhaltige Rohstoffverwendung. Der Anteil nachhaltiger Investitionen des Fonds, die zur Erreichung dieser Nachhaltigkeitsziele einen Beitrag leisten sollen, ermittelt sich aus zwei Teilmengen. Zum einen tragen Unternehmen, die über Klimaziele auf Unternehmensebene verfügen, welche bereits durch die Science Based Targets Initiative (SBTi) validiert wurden und im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen stehen, zu den nachhaltigen Investments bei. Zum anderen ergibt sich der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds durch den Anteil an Green Bonds, welche nach den Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) emittiert wurden. Green Bonds sind Anleihen, deren Emissionserlöse (oder ein äquivalenter Betrag) ausschließlich zur anteiligen oder vollständigen (Re-)Finanzierung geeigneter grüner Projekte verwendet werden und die an den vier Kernkomponenten der GBP ausgerichtet sind. Dabei kann es sich um neue und/oder bereits bestehende Projekte handeln. Der Emissionserlös dieser Anleihen nach den GBP kommt dabei ausschließlich Projekten zugute, die eine Netto-Null-Emissionswirtschaft fördern und die Umwelt schützen sollen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2024		31.03.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	181.238.796,48	93,89	98.151.289,51	95,25
Futures	-227.104,22	-0,12	123.182,43	0,12
Bankguthaben	7.980.035,06	4,13	3.007.408,39	2,92
Zins- und Dividendenansprüche	4.461.396,90	2,31	1.938.666,72	1,88
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-425.731,46	-0,22	-179.349,18	-0,17
Fondsvermögen	193.027.392,76	100,00	103.041.197,87	100,00

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Das Geschäftsjahr 2023/2024 war geprägt von rückläufigen Inflationsraten, steigenden Leitzinsen in den großen Wirtschaftsräumen und moderater Konjunktorentwicklung. Insbesondere war die wirtschaftliche Entwicklung in den Vereinigten Staaten im Jahr 2023 stärker als in der Eurozone.

Grundsätzlich wurden die Kapitalmärkte von der Zinsentwicklung maßgeblich beeinflusst. Die bis zum Herbst erfolgten Zinserhöhungen der Notenbanken lieferten ein schwieriges Umfeld für festverzinsliche Wertpapiere. Durch höhere Leitzinsen erhöhten sich auch die längerfristigen Zinsen, was zu Kursverlusten bei entsprechenden Anleihen führte. Erst als die Präsidenten der Notenbanken ein Auslaufen der Zinserhöhungen andeuteten, sanken die langfristigen Zinsen deutlich, was zu einem positiven Kapitalmarktumfeld führte.

Die Investitionsschwerpunkte im LF – Sustainable Yield Opportunities bildeten in der Berichtsperiode Nachranganleihen von klassischen Industrieunternehmen sowie aus dem Banken- und Versicherungssektor. Anleihen von Emittenten mit schwächerer Bonität und ohne Rating ergänzten das Portfolio. Fremdwährungsrisiken wurden gegenüber dem Euro abgesichert.

Über den Berichtszeitraum konnte der Fondspreis deutlich an Wert zulegen.

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.

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.

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

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.

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

LF - Sustainable Yield Opportunities

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2023 bis 31. März 2024)¹.

Anteilklasse R: +9,15%

Anteilklasse I: +9,35%

Anteilklasse S: +10,15%

Anteilklasse I2: +9,72%

Wichtiger Hinweis

Zum 1. November 2023 werden die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) für das OGAW-Sondervermögen geändert.

Zum 1. November 2023 wurde die Bezeichnung des OGAW-Sondervermögens in „LF - Sustainable Yield Opportunities“ geändert.

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

Jahresbericht
LF - Sustainable Yield Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	193.453.124,22	100,22
1. Anleihen	181.238.796,48	93,89
< 1 Jahr	49.536.806,24	25,66
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	30.899.579,09	16,01
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	38.570.224,94	19,98
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	23.809.123,00	12,33
>= 10 Jahre	38.423.063,21	19,91
2. Derivate	-227.104,22	-0,12
3. Bankguthaben	7.154.130,67	3,71
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.287.301,29	2,74
II. Verbindlichkeiten	-425.731,46	-0,22
III. Fondsvermögen	193.027.392,76	100,00

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	181.238.796,48	93,89
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	100.692.396,66	52,16
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	100.692.396,66	52,16
7,7499 % Aryzta AG SF-Var. Anl. 2013(18/Und.)	CH0200044813		CHF	4.200	2.700	0	% 100,392	4.336.141,51	2,25
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	4.000	4.000	0	% 99,428	3.977.120,00	2,06
8,9290 % Apollo Swedish Bidco AB EO-FLR Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2637969341		EUR	4.000	4.200	200	% 101,376	4.055.040,00	2,10
5,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Securities 14(24/Und.)	XS1115800655		EUR	5.500	5.500	0	% 100,382	5.521.010,00	2,86
7,2500 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2023(26/30) Reg.S	XS2648489388		EUR	3.700	6.300	2.600	% 99,961	3.698.557,00	1,92
1,3750 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2345315142		EUR	4.000	2.600	1.000	% 80,206	3.208.240,00	1,66
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572		EUR	3.200	3.200	2.400	% 96,688	3.094.016,00	1,60
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513		EUR	7.200	5.000	0	% 100,195	7.214.040,00	3,74
9,1510 % Castle UK Finco Plc EO-FLR Nts 2022(22/28) Reg.S	XS2447921466		EUR	3.600	2.700	500	% 99,787	3.592.332,00	1,86
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	2.000	2.000	0	% 94,848	1.896.960,00	0,98
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	7.400	7.400	0	% 98,501	7.289.074,00	3,78
5,5120 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050		EUR	2.500	0	0	% 100,916	2.522.900,00	1,31
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	XS2563353361		EUR	2.500	2.800	3.300	% 102,146	2.553.650,00	1,32
9,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Und.)	AT0000A39724		EUR	5.600	6.200	600	% 104,429	5.848.024,00	3,03
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	6.500	6.500	0	% 99,684	6.479.460,00	3,36
5,7500 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-FLR MTN 2014(24/Und.)	XS1078235733		EUR	7.000	4.500	0	% 99,991	6.999.370,00	3,63
8,3750 % British Telecommunications PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	XS2636324274		GBP	3.500	4.600	1.100	% 106,920	4.378.378,38	2,27
5,5000 % Deuce FinCo PLC LS-Bonds 2021(23/27) Reg.S	XS2351480996		GBP	3.000	1.500	0	% 94,999	3.334.468,23	1,73
3,5000 % Hammerson PLC LS-Notes 2015(15/25)	XS1311391012		GBP	3.000	1.500	0	% 96,587	3.390.207,09	1,76
10,8750 % Iceland Bondco PLC LS-Notes 2023(23/27) Reg.S	XS2660424008		GBP	3.000	3.600	600	% 105,740	3.711.477,71	1,92
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	6.800	3.400	0	% 99,845	6.287.119,18	3,26
6,2500 % Vodafone Group PLC DL-FLR Cap.Sec. 2018(24/78)	XS1888180640		USD	7.900	7.900	0	% 99,854	7.304.811,56	3,78

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	80.546.399,82	41,73
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	80.546.399,82	41,73
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	7.500	5.200	400	% 97,692	7.326.900,00	3,80
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	3.600	4.900	1.300	% 100,701	3.625.236,00	1,88
9,4010 % Bormioli Pharma S.p.A. EO-FLR Nts 2023(24/28) Reg.S	XS2616351867		EUR	3.600	3.600	0	% 100,920	3.633.120,00	1,88
8,6470 % BURGER KING France SAS EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403031912		EUR	3.500	3.500	0	% 100,856	3.529.960,00	1,83
8,3930 % Conceria Pasubio S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2389334124		EUR	3.600	3.800	200	% 99,882	3.595.752,00	1,86
5,5000 % CT Investment GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2336345140		EUR	2.800	1.100	300	% 101,461	2.840.908,00	1,47
6,3750 % CT Investment GmbH EO-Anleihe v.24(24/30) Reg.S	XS2792575453		EUR	4.000	4.000	0	% 100,593	4.023.720,00	2,08
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	4.000	4.000	0	% 96,452	3.858.080,00	2,00
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255		EUR	2.700	4.300	1.600	% 110,346	2.979.342,00	1,54
8,1470 % EVOCA S.p.A. EO-FLR Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2069326861		EUR	3.000	3.000	0	% 100,124	3.003.720,00	1,56
11,0000 % Fiber BidCo S.p.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2548508881		EUR	2.500	1.000	0	% 108,937	2.723.425,00	1,41
8,7760 % Golden Goose S.p.A. EO-FLR Nts 2021(21/27) REGS	XS2342638033		EUR	4.500	2.800	0	% 100,772	4.534.740,00	2,35
5,6250 % HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2337308238		EUR	1.000	2.500	1.500	% 62,754	627.540,00	0,33
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858		EUR	3.000	2.400	2.100	% 105,453	3.163.590,00	1,64
7,3750 % Motion Finco S.à.r.l. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2623257503		EUR	2.700	3.600	900	% 104,672	2.826.144,00	1,46
9,9420 % PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.22(22/27)Reg.S	XS2499278724		EUR	3.600	2.100	0	% 101,745	3.662.820,00	1,90
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671		EUR	3.300	1.900	1.600	% 109,188	3.603.204,00	1,87
5,1420 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529		EUR	3.200	3.200	0	% 94,315	3.018.080,00	1,56
5,2500 % Via Celere Des.Inmobiliar.SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2321651031		EUR	2.500	1.000	500	% 98,754	2.468.850,00	1,28
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	5.100	5.800	700	% 98,000	4.998.000,00	2,59
7,8750 % ASG Finance DAC DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010038573		USD	3.500	1.500	0	% 98,608	3.195.925,55	1,66
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343		USD	8.000	8.000	0	% 98,640	7.307.343,27	3,79
Summe Wertpapiervermögen							EUR	181.238.796,48	93,89

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-227.104,22	-0,12
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-227.104,22	-0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-227.104,22	-0,12
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 17.06.24 CME			352	CHF	4.750.000		CHF 0,968	71.074,15	0,04
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 17.06.24 CME			352	GBP	15.625.000		GBP 0,857	39.180,41	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.06.24 CME			352	USD	25.750.000		USD 1,084	-337.358,78	-0,17

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	7.154.130,67	3,71
Bankguthaben							EUR	7.154.130,67	3,71
EUR - Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			EUR	5.911.640,74			% 100,000	5.911.640,74	3,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			NOK	58.465,16			% 100,000	4.990,62	0,00
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			SEK	158,04			% 100,000	13,69	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			CHF	217.853,65			% 100,000	224.037,07	0,12
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			GBP	143.872,99			% 100,000	168.331,57	0,09
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			USD	912.641,83			% 100,000	845.116,98	0,44
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.287.301,29	2,74
Zinsansprüche			EUR	4.389.506,11				4.389.506,11	2,27
Quellensteueransprüche			EUR	71.890,79				71.890,79	0,04
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	825.904,39				825.904,39	0,43
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-425.731,46	-0,22
Verwaltungsvergütung			EUR	-159.433,94				-159.433,94	-0,08
Performance Fee			EUR	-237.741,79				-237.741,79	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.921,84				-9.921,84	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-16.952,78				-16.952,78	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.681,11				-1.681,11	0,00
Fondsvermögen							EUR	193.027.392,76	100,00 1)

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R									
Anteilwert							EUR	49,90	
Ausgabepreis							EUR	51,40	
Rücknahmepreis							EUR	49,90	
Anzahl Anteile							STK	849.098	
LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I									
Anteilwert							EUR	1.008,41	
Ausgabepreis							EUR	1.008,41	
Rücknahmepreis							EUR	1.008,41	
Anzahl Anteile							STK	49.716	
LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S									
Anteilwert							EUR	1.054,89	
Ausgabepreis							EUR	1.054,89	
Rücknahmepreis							EUR	1.054,89	
Anzahl Anteile							STK	44.214	
LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2									
Anteilwert							EUR	980,21	
Ausgabepreis							EUR	980,21	
Rücknahmepreis							EUR	980,21	
Anzahl Anteile							STK	54.970	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024	
CHF	(CHF)	0,9724000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8547000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,7150000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,5466000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0799000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

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					
3,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(30/UND.)	BE6317598850	EUR	2.000	2.000	
2,8300 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974	EUR	1.610	1.610	
1,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)	XS2356569736	EUR	3.500	3.500	
1,3750 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2027/2032)	XS2411178630	EUR	700	3.500	
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837	EUR	5.500	5.500	
5,2500 % BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2338167104	EUR	0	1.600	
7,5200 % Color Group ASA NK-FLR Bonds 2019(24)	NO0010864531	NOK	1.500	17.000	
7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)	DE000A30WF43	GBP	3.500	5.500	
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550086	EUR	1.300	3.800	
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307	EUR	700	2.700	
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4	EUR	0	2.500	
11,4900 % GLX Holding AS NK-FLR Bonds 2023(23/27)	NO0012838970	NOK	7.000	22.000	
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645	EUR	0	1.600	
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942	EUR	0	1.600	
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2630524986	EUR	2.700	2.700	
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	3.700	3.700	
12,8750 % Multitude SE EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327	EUR	0	1.288	
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	EUR	6.000	6.000	
5,2500 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(22/43)	XS2526486159	EUR	2.600	5.600	
4,7500 % PCF GmbH Notes v.21(23/26) Reg.S	XS2333301674	EUR	900	2.200	
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063	EUR	1.100	4.500	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956	EUR	300	2.100	
2,3750 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2021(31/41)	XS2418392143	EUR	0	3.600	
4,2000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78)	XS1888179550	EUR	0	2.600	
6,5000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/84)	XS2630490717	EUR	4.100	4.100	
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901	EUR	400	2.700	

Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities

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

Verzinsliche Wertpapiere

5,6250 % AEGON Ltd. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS1886478806	EUR	2.400	4.800	
7,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2022(33/43)	XS2554581830	EUR	1.500	4.600	
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	2.000	2.000	
8,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2023(2024/2028)	DE000A351NS2	EUR	500	500	
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	XS1209031019	EUR	2.500	2.500	
9,3750 % HT Troplast GmbH Anleihe v.23(25/28) Reg.S	XS2649707846	EUR	1.000	1.000	
8,0000 % IM Group S.A.S. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2587104444	EUR	400	2.400	
6,8750 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2010037682	EUR	2.400	4.100	
2,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556	EUR	700	3.900	
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	EUR	0	2.500	
1,8750 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2019(24/49)	XS2053053273	EUR	1.000	1.000	
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	EUR	683	683	
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469	EUR	700	3.400	
5,6250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2019(19/24)Reg.S	PTTAPDOM0005	EUR	1.900	1.900	
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013	EUR	400	2.100	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006	EUR	0	2.000	
0,0000 % International Design Group SpA EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1908248963	EUR	0	1.600	
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287	EUR	3.800	3.800	
5,8750 % QUATRIM S.A.S. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010039118	EUR	0	1.500	

Jahresbericht
LF - Sustainable Yield Opportunities

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SF)

EUR

107.429,55

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			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	423.666,07	0,50
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.926.197,83	2,27
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	78.355,14	0,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	2.208,16	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	-42,11	0,00
Summe der Erträge		EUR	2.430.385,09	2,86
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	2,26	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-365.147,19	-0,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-365.147,19		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.431,35	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.259,37	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-197.866,41	-0,24
- Depotgebühren	EUR	-4.185,21		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-187.021,24		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.659,97		
Summe der Aufwendungen		EUR	-584.702,06	-0,69
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.845.683,03	2,17
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	920.475,44	1,08
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.146.882,28	-1,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-226.406,84	-0,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	969.189,18	1,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	302.929,89	0,36

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.272.119,07	1,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.891.395,26	3,40

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		16.658.928,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-595.739,76
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		23.794.835,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	28.002.340,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.207.505,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-379.029,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.891.395,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	969.189,18	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	302.929,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		42.370.389,52

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	8.612.789,93	10,13
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.035.406,93	7,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.619.276,19	1,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	958.106,81	1,13
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	7.126.868,43	8,38
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	771.310,00	0,91
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.355.558,43	7,47
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.485.921,50	1,75
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.485.921,50	1,75

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

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück	134.606	EUR	7.216.983,21	EUR 53,62
2021/2022	Stück	272.841	EUR	14.042.154,63	EUR 51,47
2022/2023	Stück	351.552	EUR	16.658.928,09	EUR 47,39
2023/2024	Stück	849.098	EUR	42.370.389,52	EUR 49,90

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			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	500.901,23	10,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.277.476,85	45,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	92.643,39	1,86
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	2.606,41	0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	-49,85	0,00
Summe der Erträge		EUR	2.873.578,04	57,80
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,63	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-452.832,15	-9,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-452.832,15		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-26.558,57	-0,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.842,02	-0,10
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-125.755,70	-2,52
- Depotgebühren	EUR	-6.039,78		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-109.954,43		
- Sonstige Kosten	EUR	-9.761,49		
Summe der Aufwendungen		EUR	-609.987,81	-12,27
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.263.590,23	45,53
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.087.154,62	21,87
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.353.766,86	-27,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-266.612,24	-5,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.425.526,99	28,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	410.592,80	8,26

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.836.119,79	36,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.833.097,79	77,10

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		25.747.541,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.018.062,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		21.867.180,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	28.039.014,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.171.833,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-295.639,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.833.097,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.425.526,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	410.592,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		50.134.119,60

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	10.257.440,61	206,30
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.129.691,40	143,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.996.978,00	40,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.130.771,21	22,74
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	8.492.522,61	170,80
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	972.404,67	19,56
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.520.117,94	151,24
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.764.918,00	35,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.764.918,00	35,50

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

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück	6.592	EUR	7.085.451,65	EUR 1.074,86
2021/2022	Stück	15.457	EUR	15.997.985,45	EUR 1.035,00
2022/2023	Stück	26.931	EUR	25.747.541,92	EUR 956,06
2023/2024	Stück	49.716	EUR	50.134.119,60	EUR 1.008,41

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			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	463.330,45	10,48
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.106.808,74	47,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	85.692,71	1,94
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	2.405,49	0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	-46,19	0,00
Summe der Erträge		EUR	2.658.191,19	60,12
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-182.471,35	-4,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-182.471,35		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-32.646,89	-0,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.254,59	-0,12
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-11.223,87	-0,25
- Depotgebühren	EUR	-7.430,77		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	8.933,60		
- Sonstige Kosten	EUR	-12.726,70		
Summe der Aufwendungen		EUR	-231.599,72	-5,24
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.426.591,47	54,88
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.001.924,69	22,66
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.247.607,85	-28,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-245.683,16	-5,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.180.908,31	49,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.181.442,83	26,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	995.950,13	22,53

Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.177.392,96	49,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.358.301,27	98,57

Entwicklung des Sondervermögens

		2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	47.183.827,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.689.765,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.252.759,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	900.901,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.153.660,87	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	41.157,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.358.301,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.181.442,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	995.950,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	46.640.761,90

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	9.806.010,97	221,77
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.582.411,87	148,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.180.908,31	49,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.042.690,79	23,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	8.170.092,97	184,77
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.173.978,69	26,55
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.996.114,29	158,22
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.635.918,00	37,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.635.918,00	37,00

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

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück	37.583	EUR	41.479.291,30	EUR 1.103,67
2021/2022	Stück	40.070	EUR	42.870.612,15	EUR 1.069,89
2022/2023	Stück	47.540	EUR	47.183.827,18	EUR 992,51
2023/2024	Stück	44.214	EUR	46.640.761,90	EUR 1.054,89

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			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	536.658,94	9,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.440.047,30	44,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	99.251,81	1,81
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	2.793,87	0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	-53,40	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.078.698,52	56,01
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,89	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-195.937,34	-3,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-195.937,34		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.488,34	-0,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.847,59	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-255.898,88	-4,66
- Depotgebühren	EUR	-3.911,35		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-246.175,33		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.812,21		
Summe der Aufwendungen		EUR	-472.173,04	-8,59
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.606.525,47	47,42
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.163.518,68	21,17
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.449.400,95	-26,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-285.882,27	-5,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	871.130,25	15,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	258.791,17	4,71

Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.129.921,42	20,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.450.564,63	62,78

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		13.450.900,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-553.047,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		38.606.036,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	44.186.807,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.580.771,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.072.333,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.450.564,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	871.130,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	258.791,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		53.882.121,75

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.055.852,15	128,37
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.523.780,38	64,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.320.643,21	42,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.211.428,55	22,04
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.159.387,15	93,87
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.159.387,15	93,87
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.896.465,00	34,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.896.465,00	34,50

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

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	3.500	EUR	3.511.556,45	EUR 1.003,30
2021/2022	Stück	13.396	EUR	13.435.312,08	EUR 1.002,93
2022/2023	Stück	14.522	EUR	13.450.900,68	EUR 926,24
2023/2024	Stück	54.970	EUR	53.882.121,75	EUR 980,21

*) Auflagedatum 19.03.2021

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.924.556,69
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	8.750.530,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	355.943,05
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	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	10.013,93
11. Sonstige Erträge		EUR	-191,55
Summe der Erträge		EUR	11.040.852,84
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.196.388,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.196.388,03	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-95.125,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-16.203,57
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-590.744,86
- Depotgebühren	EUR	-21.567,11	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-534.217,40	
- Sonstige Kosten	EUR	-34.960,37	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.898.462,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	9.142.390,20
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.173.073,43
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.197.657,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.024.584,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.117.805,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	4.447.289,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.968.263,99

Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.415.553,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	14.533.358,95

Entwicklung des Sondervermögens

			2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 103.041.197,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -3.856.613,76
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 81.015.293,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	101.129.064,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-20.113.771,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -1.705.843,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 14.533.358,95
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.447.289,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.968.263,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 193.027.392,76

Jahresbericht
LF - Sustainable Yield Opportunities

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R	keine	3,00	1,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I	keine	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S	100.000	0,00	0,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2	2.500.000	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **46.236.327,98**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Newedge Group (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **93,89**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,12**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.04.2019 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	0,17 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,44 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,16**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX Total Market Small Net Return (EUR) (ID: XF1000000961 BB: XBCGG)	20,00 %
iBoxx EUR Liquid High Yield (7-10 Y) TR (EUR) (ID: XF1000003069 BB: IBXXEHLH)	25,00 %
iBoxx Euro Financials Subordinated TR (EUR) (ID: XF1000001007 BB: IYG5X)	25,00 %
MSCI Europe Financials Price Return (LOC) (ID: XF1000003118 BB: MSRLFNCL)	30,00 %

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R

Anteilwert	EUR	49,90
Ausgabepreis	EUR	51,40
Rücknahmepreis	EUR	49,90
Anzahl Anteile	STK	849.098

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I

Anteilwert	EUR	1.008,41
Ausgabepreis	EUR	1.008,41
Rücknahmepreis	EUR	1.008,41
Anzahl Anteile	STK	49.716

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S

Anteilwert	EUR	1.054,89
Ausgabepreis	EUR	1.054,89
Rücknahmepreis	EUR	1.054,89
Anzahl Anteile	STK	44.214

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2

Anteilwert	EUR	980,21
Ausgabepreis	EUR	980,21
Rücknahmepreis	EUR	980,21
Anzahl Anteile	STK	54.970

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

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

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,22 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,32 %

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,92 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,42 %

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,52 %

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

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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.

**Jahresbericht
LF - Sustainable Yield Opportunities**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00
0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 22.134,31

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

LF - Sustainable Yield Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

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. April 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - Sustainable Yield Opportunities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities

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

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

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

Frankfurt am Main, den 26. Juli 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	2. April 2019
Anteilklasse I	2. April 2019
Anteilklasse S*	1. April 2019
Anteilklasse I2	19. März 2021

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 50 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	€ 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I2	€ 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 3,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse S	derzeit 0,00 %
Anteilklasse I2	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine
Anteilklasse S	€ 100.000,- (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)
Anteilklasse I2	€ 2.500.000,- (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)

Verwaltungsvergütung**

Anteilklasse R	derzeit 1,10 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,40 % p.a.
Anteilklasse I2	derzeit 0,80 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R, I und I2	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,06 %

* Für diese Anteilklasse werden derzeit keine weiteren Anteile ausgegeben

** Unterliegt einer Staffelung

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I	15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 2% und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
Anteilklasse S und I2	keine

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse S	Euro
Anteilklasse I2	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse S	Ausschüttung
Anteilklasse I2	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2PB6F / DE000A2PB6F9
Anteilklasse I	A2PB6G / DE000A2PB6G7
Anteilklasse S	A2PB6H / DE000A2PB6H5
Anteilklasse I2	A2P0VA / DE000A2P0VA1

Jahresbericht

LF - Sustainable Yield Opportunities

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

HSBC Continental Europe S.A., Germany

Hausanschrift:

Hansaallee 3
40549 Düsseldorf

Telefon: (0211) 910 - 0
Telefax: (0211) 910 - 616
www.hsbc.de

Rechtsform: Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A.
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.646 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

SPSW Capital GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

Telefon +49 40 2263437-0
Telefax +49 40 2263437-99
www.spsw-capital.com

4. Vertrieb

LAIQON Solutions GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

Telefon (040) 32 56 78-0
Telefax (040) 32 56 78-99
www.laiqon.com

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: LF - Sustainable Yield Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900B2HZJ11CFBGS05

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35,81 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds legt einen Schwerpunkt auf investierbare ökologische Unterziele und orientiert sich an den SDG-Zielen. Die Titel mit ESG Merkmalen im Fonds werden auf Basis von 30 Unterzielen aus 11 ökologischen UN SDGs (SDG 2, SDG 3, SDG 6, SDG 7, SDG 8, SDG 9, SDG 11, SDG 12, SDG 13, SDG 14, SDG 15) ausgewählt.

Die Umweltmerkmale des Fonds auf Basis der Beiträge zu den Sustainable Development Goals leisten nach Auffassung des Fondsmanagements einen positiven Beitrag zu den folgenden Umweltzielen der Taxonomie: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

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

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Upstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Öl (Upstream, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- anderen fossilen Brennstoffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5% Umsatzerlöse
- Ölsände und Fracking (Upstream, Production, Downstream), >5% Umsatzerlöse

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,

- Staaten, welche die UN-Biodiversitäts-Konvention nicht einhalten.

Die selektierten SDGs liegen der Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde. Hierbei wird für jedes Unternehmen ein Modell erstellt, welches die wesentlichen Informationen überprüft. So wird betrachtet, auf welche der SDGs das Unternehmen mit seinen Aktivitäten einzahlt. Hierbei wird zum einen der aktuelle Stand berücksichtigt, aber auch etwaige Ziele, welche das Unternehmen sich gesetzt hat. Zudem werden auch die Kontroversen, welche mithilfe der Plattform RepRisk überprüft werden, dokumentiert.

Dazu wird der Anteil von Green Bonds bzw Wertpapieren von Firmen mit SBTi validierten Zielen ermittelt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- THG-Emissionen 1400,1744
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 707,3314
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 21204,6571
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 2107,5057
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 22880,9882
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 15,0972
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 158,0704
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1,2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 491,3532
(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 491,3532
(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 6,31%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 60,07%
(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 60,07%
(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 0,0000
(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 0,0000
(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 0,3763
(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 0,9130
(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 0,0000
(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 0,1300
(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 0,0200
(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 0,0000
(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 0,5841
(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 4,31%
(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 0,0762
(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)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 38,06%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1400,1744	N/A
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	707,3314	N/A
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	21204,6571	N/A
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2107,5057	N/A
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	22880,9882	N/A
	CO2-Fußabdruck		
	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2	15,0972	36,7031
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3	158,0704	N/A

THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	491,3532	N/A
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1,2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	491,3532	N/A
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,31%	1,76%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60,07%	N/A
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60,07%	70,82%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A	0,0000	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B	0,0000	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C	0,3763	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D	0,9130	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E	0,0000	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F	0,1300	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G	0,0200	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H	0,0000	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L	0,5841	N/A
	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	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	4,31%
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	N/A
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	0,0762	N/A

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%
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%	N/A
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16,22%	N/A
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	35,74%	N/A
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	N/A
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	N/A

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds ermittelt sich aus zwei Teilmengen. Zum einen tragen Unternehmen, die über Klimaziele auf Unternehmensebene verfügen, welche bereits durch die Science Based Targets Initiative (SBTi) validiert wurden und im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen stehen, zu den nachhaltigen Investments bei. Zum anderen ergibt sich der Anteil nachhaltiger Investitionen im Teilfonds durch den Anteil an Green Bonds, welche nach den Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) emittiert wurden. Green Bonds sind Anleihen, deren Emissionserlöse (oder ein äquivalenter Betrag) ausschließlich zur anteiligen oder vollständigen (Re-)Finanzierung geeigneter grüner Projekte verwendet werden und die an den vier Kernkomponenten der GBP ausgerichtet sind. Dabei kann es sich um neue und/oder bereits bestehende Projekte handeln. Der Emissionserlös dieser Anleihen nach den GBP kommt dabei ausschließlich Projekten zugute, die eine Netto-Null-Emissionswirtschaft fördern und die Umwelt schützen sollen. In beiden Fällen leisten die

nachhaltigen Investitionen einen Beitrag zu Nachhaltigkeitszielen, beispielsweise den Sustainable Development Goals 2,3 oder 6-9.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Im Zuge des Prozesses werden Analysen zu Mindestausschlüssen, Kontroversen sowie Governance durchgeführt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit (PAI), um sicherzustellen, dass keine anderen Umwelt- oder Sozialziele erheblich beeinträchtigt werden. Der Prozess stützt sich unter anderem auf ESG-Daten und Bewertungsmethoden, die von externen ESG-Datenanbietern bereitgestellt werden. Grundsätzlich sind die PAIs in der Einzeltitel-Analyse enthalten. Die PAIs werden auf Portfolioebene regelmäßig aggregiert und die Veränderung wird überwacht. Die PAIs mit Bezug auf THG-Emissionen werden zusätzlich mit Hilfe externer ESG Datenanbieter überwacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei Anlageentscheidungen des Fonds werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts bzw. PAIs) berücksichtigt. Ein besonderes Augenmerk liegt auf die folgenden PAIs: Nr. 1-4 (THG-Emissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Intensität), Nr. 10 (Verstöße gegen UNGC und OECD), Nr. 14 (kontroverse Waffen). Schwere Verstöße gegen UN Global Compact sind nicht zugelassen. Diese Einhaltung wird regelmäßig überprüft. Zudem werden Risiken mittels Ausschlüsse vorgebeugt. Ebenso werden Investments in folgenden Branchen ausgeschlossen: Waffen & Rüstung, Kohle, Fracking & Ölsand, Kernkraft, Tabak und Glückspiel. (Hierbei gelten geringe Umsatzgrenzen). Die PAIs werden auf Portfolioebene regelmäßig aggregiert und die Veränderung wird überwacht. Die PAIs mit Bezug auf THG-Emissionen werden zusätzlich mit Hilfe externer ESG Datenanbieter überwacht.

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:

Mindeststandards in den Bereichen Soziales und Unternehmensführung (u.a. Korruption, Bestechung, Zwangs- oder Kinderarbeit) werden über die Integration der zehn Prinzipien des United Nations Global Compact (UNGC) und die Einzeltitelanalyse gewährleistet. Schwere Verstöße gegen UN Global Compact sind nicht zugelassen. Diese Einhaltung wird monatlich überprüft. Zudem werden Risiken mittels Ausschlüsse vorgebeugt. Ebenso werden Sektor oder normbasierte Ausschlüsse angewendet. Grundsätzlich sind die PAIs in der Einzeltitel-Analyse enthalten.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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

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.

Bei Anlageentscheidungen des Fonds werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts bzw. PAIs) berücksichtigt. Die Berücksichtigung erfolgt über Ausschlüsse und / oder Überwachung von Kontroversen. Zum anderen können die Positivkriterien (Green Bonds gemäß GBP der ICMA und / oder Wertpapiere von Firmen mit validierten Science Based Targets) für den Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds einer Abmilderung der PAI 1-6 dienen. Ein besonderes Augenmerk liegt auf die folgenden PAIs: Nr. 1-4 (THG-Emissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Intensität), Nr. 10 (Verstöße gegen UNGC und OECD), Nr. 14 (kontroverse Waffen). Für alle Unternehmen im Portfolio erfolgt die Prüfung der Übereinstimmung mit den UN Global Compact. Bei Verstößen wird nicht in das Unternehmen investiert. Darüber hinaus wird für jeden Titel in der Einzeltitelanalyse das Risiko bzgl der Nachhaltigkeit überprüft (hinsichtlich der Bereiche E, S und G). Hierfür werden vergangene Kontroversen des Unternehmens mittels der Plattform RepRisk überprüft und vom Fondsmanagement bewertet. Wird das Risiko als zu hoch angesehen, wird nicht investiert. Diese Analyse erfolgt laufend. Somit wird ein Titel verkauft, wenn neue Kontroversen als zu schwerwiegend eingestuft werden. Zudem können auf Ebene des eigenen Unternehmens anlassbezogene und gezielte ESG-Engagements mit Emittenten mit dem Ziel der Abmilderung von PAI erfolgen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.04.2023 – 31.03.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	Financial	3,29	Deutschland
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	Financial	3,27	Frankreich
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	Communications	3,24	USA
5,7500 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-FLR MTN 2014(24/Und.)	Financial	3,16	Italien
8,3750 % British Telecommunications PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	Communications	2,97	Großbritannien
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	Financial	2,80	Luxemburg
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	Consumer, Non-cyclic	2,75	Deutschland
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	Financial	2,63	Belgien
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	Communications	2,51	Niederlande
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	Utilities	2,31	Dänemark
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	Industrial	2,30	Österreich
8,1980 % Golden Goose S.p.A. EO-FLR Nts 2021(21/27) REGS	Consumer, Cyclical	2,17	Italien
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	Communications	2,13	Niederlande
7,1376 % Aryzta AG SF-Var. Anl. 2013(18/Und.)	Consumer, Non-cyclic	2,11	Schweiz
9,1770 % PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.22(22/27)Reg.S	Consumer, Cyclical	1,91	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2024 zu 38,14% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

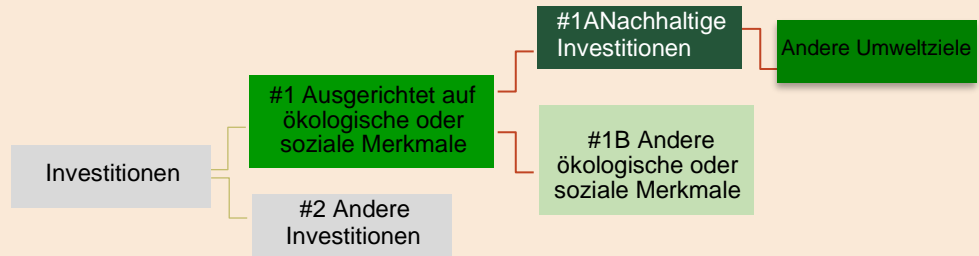
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31. März 2024 zu 96,15% in Renten und investiert.

Den Rest (Andere Investitionen) bildeten Derivate und die liquiden Mittel des Fonds.

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

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

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



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Die Renteninvestitionen wurden hauptsächlich im Sektor Corporates (70,47%) und Financials non-banking (26,04%) getätigt.

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

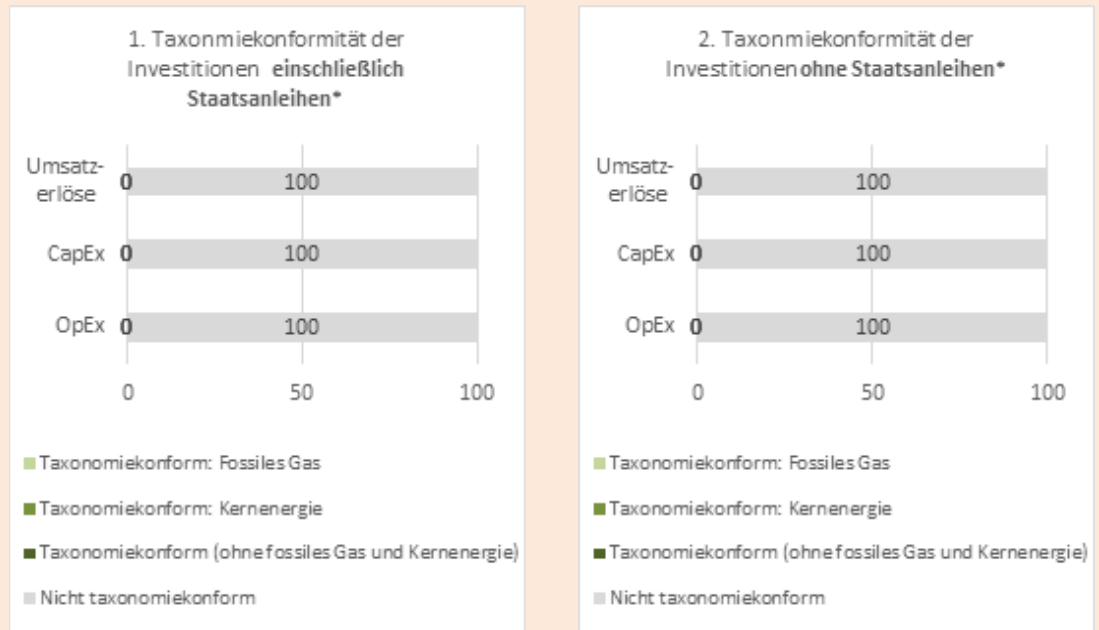
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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





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

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

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

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der Investitionen mit einem Umweltziel, der nicht mit der EU-Taxonomie konform ist, beträgt 35,81% des Wertes des Fondsvermögens.



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

Zu den „anderen Investitionen“ gehörten Derivate zur Währungsabsicherung und liquide Mittel zur Liquidationssteuerung.

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



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.