



Jahresbericht zum 30.09.2024

4L Capital Werte-Fonds



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht 4L Capital Werte-Fonds.....3

Service Partner & Dienstleister.....33

Jahresbericht 4L Capital Werte-Fonds

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Das Finanzprodukt hat bis zum 14.11.2023 ein nachhaltiges Investitionsziel gemäß Art. 9 SFDR verfolgt. Aufgrund dieser unterjährigen Änderung wurde ein Anhang nach Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 und ein Anhang nach Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 erstellt.

Das Anlageziel des 4L Capital Werte-Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum. Das diversifizierte und konzentrierte Portfolio verfolgt einen All Cap Ansatz, sowie die Ausschöpfung von Anlagemöglichkeiten über alle Branchen und Regionen. Bei der Aktienauswahl werden Nachhaltigkeitsaspekte und über den Value-Ansatz klassische Fundamentaldaten berücksichtigt. Der Fokus liegt auf wertorientierten Investments und nachhaltigem Wachstum.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2024 in EUR

	Kurswert zum 30.09.2024	%-Anteil zum 30.09.2024
Aktien	8.958.237,14	76,72
Anleihen	801.923,59	6,87
Zertifikate	728.806,90	6,24
Investmentanteile	702.711,10	6,02
Derivate	-78.783,39	-0,67
Bankguthaben	531.964,41	4,56
Sonstige Vermögensgegenstände	62.988,07	0,54
Verbindlichkeiten	-30.999,32	-0,27
Fondsvermögen	11.676.848,50	100,00

	Kurswert zum 30.09.2023	%-Anteil zum 30.09.2023
Aktien	12.209.956,92	91,72
Anleihen	0,00	0,00
Zertifikate	0,00	0,00
Investmentanteile	0,00	0,00
Derivate	0,00	0,00
Bankguthaben	1.119.986,66	8,41
Sonstige Vermögensgegenstände	9.513,75	0,07
Verbindlichkeiten	-26.574,71	-0,20
Fondsvermögen	13.312.882,62	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Die allgemeine wirtschaftliche Entwicklung im Berichtszeitraum war von einer Vielzahl makroökonomischer Faktoren geprägt, darunter die Inflation, geldpolitische Maßnahmen der Zentralbanken und geopolitische Spannungen, die das globale Wachstum beeinflussen.

Die wirtschaftliche Lage der USA zeigte sich unterschiedlich, teils angespannt. Nach einer Phase hoher Inflation und darauffolgenden aggressiven Zinserhöhungen durch die Federal Reserve (Fed) im Jahr 2022 und 2023, stabilisierte sich die Inflation allmählich. Die Teuerungsrate ging zurück, näherte sich aber nur langsam dem Zielwert von 2 %. Die Fed reagierte im Jahr 2024 mit einer ersten Lockerung ihrer Geldpolitik. Sie senkte im September den Leitzins um 50 Basispunkte.

Der Arbeitsmarkt zeigte sich robust, was stützend für den Aktienmarkt war. Ein weiterer Faktor war die politische Unsicherheit, insbesondere im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen im Herbst, die

das Vertrauen der Unternehmen in größere Investitionen dämpfte.

In Europa war die wirtschaftliche Situation von starken regionalen Unterschieden geprägt. Die Eurozone verzeichnete in 2024 ein schwaches Wirtschaftswachstum, da einige Länder wie Deutschland und Frankreich mit stagnierenden Produktionszahlen und einer abgeschwächten Nachfrage aus dem Ausland zu kämpfen hatten. Die Europäische Zentralbank (EZB) stand unter Druck, ihre Geldpolitik zu lockern, nachdem sie 2022 und 2023 ebenfalls aggressive Zinserhöhungen zur Bekämpfung der Inflation durchgeführt hatte.

Im Jahr 2024 begann die EZB, die Leitzinsen leicht zu senken, um die schwächelnde Wirtschaft zu unterstützen. Doch die Inflation blieb ein zentrales Problem, da sie durch steigende Energiekosten und anhaltende Lieferkettenprobleme befeuert wurde. Südeuropäische Länder wie Italien und Spanien erholten sich besser als erwartet, dank der touristischen Wiederbelebung und einer stärkeren Bauindustrie.

Geopolitische Unsicherheiten, insbesondere die Spannungen zwischen den USA und China, belasteten den globalen Handel. Dies führte u. a. zu den bereits erwähnten und anhaltenden Lieferkettenproblemen und veränderten Produktionsströmen. Die Entwicklung bei den Energiepreisen, bedingt durch den Russland-Ukraine-Krieg, hatten ebenfalls Auswirkungen auf die europäischen Volkswirtschaften, die stärker von Energieimporten abhängen.

Die Anlagestrategie des 4L Capital Werte-Fonds wurde mit Wirkung zum 15.11.2023 angepasst und weiter geöffnet. Die Klassifizierung erfolgt nun nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Die Anlagestrategie des Fonds verfolgt einen ESG-Ansatz, bei dem die Ausrichtung des Fonds auf ökologische und soziale Merkmale durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Die allgemeine Anlagestrategie wird im Verkaufsprospekt (inkl. Verwaltungsreglement) sowie im fondsspezifischen 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" beschrieben.

Des Weiteren wurden in kleinem Umfang Rentenpapiere erworben, die bereits mit Gewinn wieder veräußert werden konnten.

Durch gedeckte Verkäufe von Aktienoptionen wurden weitere Zusatzerträge generiert.

Wesentliche Risiken

- **Kontrahentenrisiken:** Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspart-

nern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

- **Kreditrisiken:** Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.

- **Marktrisiken:** Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.

- **Operationelle Risiken und Verwahr Risiken:** Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.

- **Liquiditätsrisiken:** Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.

- **Währungsrisiko:** Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

- **Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):** Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Berei-

chen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des negativen Veräußerungsergebnisses beider Anteilklassen während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Wertpapieren.

Die Entwicklung des Fonds im Berichtszeitraum war mit 11,79% (I-Tranche) bzw. 11,34% (R-Tranche) zufriedenstellend. Die Volatilität lag bei ca. 11% über das gesamte Geschäftsjahr betrachtet.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die 4L Capital AG ausgelagert.

Grevenmacher, den 17.01.2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		11.707.847,82	100,27
1. Aktien		8.958.237,14	76,72
- Deutschland	EUR	2.912.089,20	24,94
- Euro-Länder	EUR	615.595,10	5,27
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.181.826,07	10,12
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	4.248.726,77	36,39
2. Anleihen		801.923,59	6,87
- Unternehmensanleihen	EUR	801.923,59	6,87
3. Zertifikate		728.806,90	6,24
- Zertifikate	EUR	728.806,90	6,24
4. Investmentanteile		702.711,10	6,02
- Indexfonds	EUR	466.611,50	4,00
- Aktienfonds	EUR	236.099,60	2,02
5. Derivate		-78.783,39	-0,67
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-78.783,39	-0,67
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		531.964,41	4,56
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	531.964,41	4,56
7. Sonstige Vermögensgegenstände		62.988,07	0,54
II. Verbindlichkeiten		-30.999,32	-0,27
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-30.999,32	-0,27
III. Fondsvermögen	EUR	11.676.848,50	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	8.868.264,64	75,95
Aktien							EUR	8.868.264,64	75,95
CA05534B7604	BCE Inc. Registered Shares new o.N.	STK	3.200	0	800	CAD	47,0200	99.780,50	0,85
CH0030170408	Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	655	0	165	CHF	551,4000	383.624,37	3,29
CH0435377954	SIG Group AG Namens-Aktien SF-, 01	STK	11.400	0	2.800	CHF	18,8600	228.372,95	1,96
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	2.800	0	700	DKK	875,0000	328.647,31	2,81
DK0010219153	Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	STK	1.300	0	1.200	DKK	3.144,0000	548.264,21	4,70
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	STK	9.400	2.000	12.600	DKK	147,8500	186.428,88	1,60
DE000A11QW68	7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	85.240	35.000	12.561	EUR	2,2500	191.790,00	1,64
ES0125220311	Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	STK	1.360	0	340	EUR	127,5000	173.400,00	1,48
NL0012817175	Alfen N.V. Registered Shares EO -, 10	STK	1.490	0	370	EUR	13,1500	19.593,50	0,17
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	1.360	1.360	0	EUR	148,5000	201.960,00	1,73
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	15	0	525	EUR	745,6000	11.184,00	0,10
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.550	1.250	1.511	EUR	65,8500	167.917,50	1,44
LU1704650164	BEFESA S.A. Actions o.N.	STK	4.160	0	1.040	EUR	26,0000	108.160,00	0,93
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/ o.N.	STK	2.880	0	720	EUR	105,8000	304.704,00	2,61
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.800	0	700	EUR	71,1500	199.220,00	1,71
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	5.420	0	1.355	EUR	43,2000	234.144,00	2,01
DE0005759807	init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.200	0	1.800	EUR	37,0000	266.400,00	2,28
IE0004927939	Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	STK	1.920	800	480	EUR	84,3500	161.952,00	1,39
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	STK	1.600	300	400	EUR	102,0000	163.200,00	1,40
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	830	0	210	EUR	384,7000	319.301,00	2,73
DE000A0D6554	Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	24.000	0	6.000	EUR	13,9200	334.080,00	2,86
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	1.130	3.390	2.260	EUR	108,3400	122.424,20	1,05
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.100	0	0	EUR	204,4000	429.240,00	3,68
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	800	0	200	EUR	252,2000	201.760,00	1,73
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.420	0	1.110	EUR	53,8600	238.061,20	2,04
NL0011821392	Signify N.V. Registered Shares EO -,01	STK	4.160	0	1.040	EUR	21,1600	88.025,60	0,75
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	STK	2.000	2.000	0	EUR	26,6400	53.280,00	0,46
DE0007667107	Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.200	0	3.500	EUR	49,0000	254.800,00	2,18
GB00BN7SWP63	GSK PLC Registered Shares LS-, 3125	STK	5.900	5.900	0	GBP	15,1650	107.501,50	0,92

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbe- zeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -, 144397	STK		2.750	2.750	0	GBP	35,0900	115.940,77	0,99
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	STK		18.080	0	4.520	GBP	11,5800	251.551,60	2,15
SE0016589188	Electrolux, AB Namn-Aktier B	STK		13.600	0	3.400	SEK	98,5400	118.485,67	1,01
US0304201033	American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	STK		1.455	900	365	USD	146,2400	190.628,20	1,63
US2441991054	Deere & Co. Registered Shares DL 1	STK		330	330	0	USD	417,3300	123.381,92	1,06
US2521311074	DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	STK		1.330	0	330	USD	67,0400	79.881,02	0,68
US3364331070	First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	STK		800	400	1.100	USD	249,4400	178.778,00	1,53
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	STK		1.500	1.500	0	USD	83,8400	112.667,98	0,96
US4581401001	Intel Corp. Registered Shares DL -, 001	STK		3.000	3.000	0	USD	23,4600	63.053,22	0,54
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	STK		250	0	120	USD	491,2700	110.031,80	0,94
US4657411066	Itron Inc. Registered Shares o.N.	STK		2.600	0	2.036	USD	106,8100	248.795,91	2,13
US7140461093	Revvity Inc. Registered Shares DL 1	STK		2.000	0	500	USD	127,7500	228.901,63	1,96
US8636671013	Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	STK		370	370	0	USD	361,2600	119.751,12	1,03
US94106L1098	Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	STK		1.760	0	440	USD	207,6000	327.339,19	2,80
US98419M1009	Xylem Inc. Registered Shares DL -, 01	STK		3.100	0	1.400	USD	135,0300	375.016,13	3,21
US98980L1017	Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	STK		1.550	1.550	0	USD	69,7400	96.843,76	0,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.620.702,99	13,88	
Aktien							EUR	89.972,50	0,77	
DE000A0LR936	STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		3.650	0	5.084	EUR	24,6500	89.972,50	0,77
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	801.923,59	6,87	
CH1325429988	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-Anl. 24(25) 5AP	USD		100	100	0	%	100,2500	89.813,65	0,77
CH1325429558	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-Anl. 24(25) ABEC	USD		100	100	0	%	100,7600	90.270,56	0,77
CH1325430028	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-Anl. 24(25) CIS	USD		100	100	0	%	100,0800	89.661,35	0,77
CH1325429996	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-Anl. 24(25) DC4	USD		100	100	0	%	69,0900	61.897,51	0,53
CH1325430002	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-Anl. 24(25) F3A	USD		100	100	0	%	103,5700	92.788,03	0,79
CH1325430010	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-Anl. 24(25) INL	USD		100	100	0	%	65,4400	58.627,49	0,50
CH1325433725	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 24(25) NOV	EUR		250	250	0	%	92,9500	232.375,00	1,99
CH1325430036	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 24(25) VWSB	EUR		100	100	0	%	86,4900	86.490,00	0,74

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Zertifikate							EUR	728.806,90	6,24
DE000PC1RQ33	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 29.12.25 EliLilly 550	STK		570	570	0	EUR 457,4100	260.723,70	2,23
DE000HG98QT7	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 30.12.24 BioNTech 70	STK		3.230	3.230	0	EUR 61,7400	199.420,20	1,71
DE000ME57PH5	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 27.06.25 Broadcom	STK		1.700	1.700	0	EUR 93,5500	159.035,00	1,36
DE000VM79SP0	Vontobel Financial Products DIZ 27.06.25 NVIDIA 650	STK		200	200	0	EUR 548,1400	109.628,00	0,94
Investmentanteile							EUR	702.711,10	6,02
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	702.711,10	6,02
LU1861132840	AIS-Amundi MSCI Robot.&AI Scr. Act. Nom. AH EUR Acc. oN	ANT		2.480	2.480	0	EUR 95,8000	237.584,00	2,03
IE000IIED424	Oss.IRL-Oss.BB USA PAB NR ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	ANT		850	850	0	EUR 136,5000	116.025,00	0,99
LU0104884860	Pictet - Water Namens-Anteile P EUR o.N.	ANT		440	440	0	EUR 536,5900	236.099,60	2,02
LU0292103222	Xtr.MSCI Eur.H.Care ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT		475	475	0	EUR 237,9000	113.002,50	0,97
Summe Wertpapiervermögen							EUR	11.191.678,73	95,85
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-78.783,39	-0,67
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-78.783,39	-0,67
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-78.783,39	-0,67
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-78.783,39	-0,67
SAP SE CALL 170.00 20.12.2024		XEUR	STK	-21	0	21	EUR 37,1200	-77.952,00	-0,67
Microsoft Corp CALL 510.00 20.12.2024		XCBO	STK	-8	0	8	USD 1,1600	-831,39	-0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	531.964,41	4,56
Bankbestände							EUR	531.964,41	4,56
Verwahrstelle							EUR	531.964,41	4,56
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				531.964,41			EUR	531.964,41	4,56
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	62.988,07	0,54
Dividendenansprüche								5.235,19	0,04
Zinsansprüche								57.752,88	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-30.999,32	-0,27
Prüfungskosten								-16.961,02	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten								-3.493,01	-0,03
Verwahrstellenvergütung								-655,04	-0,01
Verwaltungsvergütung								-9.890,25	-0,08
Fondsvermögen							EUR	11.676.848,50	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									

Anteilwert 4L Capital Werte-Fonds P	EUR	75,30
Anteilwert 4L Capital Werte-Fonds I	EUR	76,16
Umlaufende Anteile 4L Capital Werte-Fonds P	STK	8.813,590
Umlaufende Anteile 4L Capital Werte-Fonds I	STK	144.600,000

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024				
CAD	(Kanadische Dollar)	1,507950	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,941460	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,454800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,832300	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,310600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,116200	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XEUR	Eurex Deutschland

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CA0158571053	Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	STK	0	18.000
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	750	750
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Port. EO 7	STK	0	17.007
CA0585861085	Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	48.500
NL0015436031	CureVac N.V. Namensaktien o.N.	STK	0	26.970
DE0006095003	ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	5.000
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	5.500
JP3626800001	LIXIL Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	14.200
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	STK	0	66.263
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	0	2.600
JP3420600003	Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	17.800
JP3358000002	Shimano Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	2.636
DE000A0JL9W6	Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	5.500
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001030724	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2050) Grüne	EUR	400	400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE000A0XYHT5	IBUtec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.500
SE0006425815	PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	STK	0	30.000
DE0005570808	UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	9.000

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			58
ASML HOLDING EO -,09				
MICROSOFT DL-,00000625				
SAP SE O.N.)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) 4L Capital Werte-Fonds P für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	2.270,04
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	5.457,87
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	49,55
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.286,19
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.367,44
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.508,83
7.	Sonstige Erträge	66,16
Summe der Erträge		10.988,42
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-9.002,02
2.	Verwahrstellenvergütung	-432,16
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.672,21
4.	Sonstige Aufwendungen	-862,36
Summe der Aufwendungen		-11.968,75
III. Ordentlicher Nettoertrag		-980,33
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	39.872,37
2.	Realisierte Verluste	-183.365,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-143.492,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-144.473,09
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	103.199,83
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	119.516,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		222.716,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		78.243,72

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) 4L Capital Werte-Fonds I
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	37.597,02
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	90.375,37
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	820,91
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	54.453,76
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	22.633,34
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-24.986,38
7.	Sonstige Erträge	1.096,22
Summe der Erträge		181.990,24
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,05
2.	Verwaltungsvergütung	-106.760,99
3.	Verwahrstellenvergütung	-7.155,23
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-27.680,88
5.	Sonstige Aufwendungen	-14.282,20
Summe der Aufwendungen		-155.879,35
III. Ordentlicher Nettoertrag		26.110,89
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	660.193,17
2.	Realisierte Verluste	-3.032.372,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-2.372.179,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.346.068,77
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	798.418,68
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.194.144,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.992.562,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.646.494,12

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens 4L Capital Werte-Fonds P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		653.183,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-59.675,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	121.009,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-180.685,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-8.051,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		78.243,72
davon nicht realisierte Gewinne	103.199,83	
davon nicht realisierte Verluste	119.516,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		663.699,14

Entwicklung des Sondervermögens 4L Capital Werte-Fonds I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.659.699,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.806.540,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.806.540,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-486.503,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.646.494,12
davon nicht realisierte Gewinne	798.418,68	
davon nicht realisierte Verluste	3.194.144,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.013.149,36

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens 4L Capital Werte-Fonds P

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	-219.663,56	-24,92
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-75.190,49	-8,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-144.473,07	-16,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-219.663,56	-24,92
1. Vortrag auf neue Rechnung	-219.663,56	-24,92
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens 4L Capital Werte-Fonds I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	-3.502.042,85	-24,22
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-1.155.974,08	-7,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.346.068,77	-16,22
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-3.502.042,85	-24,22
1. Vortrag auf neue Rechnung	-3.502.042,85	-24,22
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre 4L Capital Werte-Fonds P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2024	663.699,14	75,30
30.09.2023	653.183,22	67,63
30.09.2022 ¹⁾	559.826,72	70,38

¹⁾ Auflagedatum 01.12.2021

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre 4L Capital Werte-Fonds I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2024	11.013.149,36	76,16
30.09.2023	12.659.699,40	68,13
30.09.2022 ¹⁾	13.884.786,42	70,62

¹⁾ Auflagedatum 01.12.2021

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen: 4L Capital Werte-Fonds

Anteilkasse	Anteilkasse I	Anteilkasse P
Wertpapierkennnummer	A3C6AL	A3C6AK
ISIN-Code	DE000A3C6AL3	DE000A3C6AK5
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	1. Dezember 2021	1. Dezember 2021
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 2,00%	bis zu 2,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	250.000,- EUR	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,90% p.a. akutell: bis zu 1,01% p.a.	bis zu 1,90% p.a. akutell: bis zu 1,41% p.a.

Anhang zum Jahresbericht zum 30.09.2024

Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

Solactive Euro 50 Index	50,00%
Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR	50,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	74,35%
größter potenzieller Risikobetrag	109,77%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	98,29%

Risikomodell (§10 DerivateV)	Historische Simulation
------------------------------	------------------------

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	52 Wochen

Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat das Sondervermögen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Die Solactive AG

Die Solactive AG („Solactive“) ist der Lizenzgeber von „Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap“ und „Solactive United States Technology 100“ (die „Indizes“). Die Finanzinstrumente, die auf en Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf: (a) die Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente; (b) die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes; und/oder (c) die Ergebnisse, die eine natürliche oder juristische Person durch die durch die Verwendung der Indizes erzielt werden. Solactive übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes und übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in Bezug auf die Indizes. Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes. Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	108,20
--	--------

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Anteilwert 4L Capital Werte-Fonds P	EUR	75,30
Anteilwert 4L Capital Werte-Fonds I	EUR	76,16
Umlaufende Anteile 4L Capital Werte-Fonds P	STK	8.813,590
Umlaufende Anteile 4L Capital Werte-Fonds I	STK	144.600,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit. Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet. Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt. Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist. Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderung ermittelt werden kann.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.09.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.09.2024 beziehen, erstellt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote 4L Capital Werte-Fonds P

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,88 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,88 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote 4L Capital Werte-Fonds I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,47 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,47 %

Die Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Die Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) beinhaltet alle Kosten und Gebühren der Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) mit Ausnahme einer etwaig angefallenen oder gutgeschriebenen Performance Fee.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist in dem Fonds 4L Capital Werte-Fonds keine Performance Fee angefallen.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1861132840	AIS-Amundi MSCI Robot.&AI Scr. Act. Nom. AH EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,40
IE000IIED424	Oss.IRL-Oss.BB USA PAB NR ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,12
LU0104884860	Pictet - Water Namens-Anteile P EUR o.N.	0,00	0,00	1,99
LU0292103222	Xtr.MSCI Eur.H.Care ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,00	0,00	0,17

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

4L Capital Werte-Fonds P

Sonstige Erträge

Bestandsprovision Fondsanteile	EUR	66,16
--------------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-11,67
Bankspesen	EUR	-83,02
Depotgebühr	EUR	-111,54
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	EUR	-15,04
Risikomanagementgebühr	EUR	-257,43
Sonstige Kosten	EUR	-383,65

4L Capital Werte-Fonds I

Sonstige Erträge

Bestandsprovision Fondsanteile	EUR	1.096,22
--------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-192,94
Bankspesen	EUR	-1.375,09
Depotgebühr	EUR	-1.847,11
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	EUR	-249,54
Risikomanagementgebühr	EUR	-4.262,34
Sonstige Kosten	EUR	-6.355,18

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen 4L Capital Werte-Fonds auf EUR 11.431,74.

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen und regulatorischen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Die aktuelle Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2023 für das Sondervermögen 4L Capital Werte-Fonds:

Vorstand	EUR	745
weitere Risk Taker	EUR	696
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	205
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	1.646

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.617.000
davon feste Vergütung	EUR	5.137.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der KVG		64
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der 4L Capital AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		4L Capital AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	420.644,44
davon feste Vergütung	EUR	420.644,44
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		6

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Basisinformationsblatt“) entnommen werden.

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

An die Gesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalgebühren: EUR 0,00

Vermittlerprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist jährlich – Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“.

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht „Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen“ ersichtlich.

Sonstige Informationen

Mit Wirkung zum 15. November 2023 wurde OGAW-Sondervermögen der Name auf „4L Capital Werte-Fonds“ abgeändert. Außerdem ist das OGAW-Sondervermögen zukünftig nicht mehr gemäß Artikel 9, sondern gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert.

§ 134c Abs. 4 Nr. 1 und 3 AktG - Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung und Risiken der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung werden im Tätigkeitsbericht im Rahmen der Anlageziele und deren Umsetzung gewürdigt.

§134c Abs. 4 Nr. 2 AktG - Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios sowie die Portfolioumsätze werden im Bericht unter „Vermögensaufstellung“ und „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ ausgewiesen. Die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Es wird auf die Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG) verwiesen. Weitere Informationen werden unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Grevenmacher, den 17.01.2025

Der Vorstand der Axxion S.A

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

Name des Produkts:

4L Capital Werte-Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900H5E5OFYJTLE529

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 Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

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

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

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

☐ mit einem Umweltziel 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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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

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


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

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

Das Finanzprodukt hat bis zum 14.11.2023 ein nachhaltiges Investitionsziel gemäß Art. 9 SFDR verfolgt. Mit Wirkung zum 15.11.2023 ist das Sondervermögen gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert. In den nächsten Abschnitten wird der Zeitraum vom 15.11.2023 zum Geschäftsjahresende 30.09.2023 erläutert.

Mit diesem Finanzprodukt, werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen

Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen näher beschrieben werden. Am Stichtag 30.09.2024 wiesen 95,66% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Einnahmen aus glücksspielbezogenen Geschäftsaktivitäten.
- Unternehmen, die medizinisch nicht notwendige Tierversuche durchführen.
- Unternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Erzeugung von Atom-/Kernenergie generieren.
- Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Fracking generieren.
- Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften. Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden vollständig ausgeschlossen.
- Des Weiteren werden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Der Fonds hat zum Stichtag, 30.09.2024, nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Das OGAW-Sondervermögen wird nur in Zielfonds investieren, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Alle Ausschüsse wurden eingehalten.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Das Finanzprodukt hat bis zum 14.11.2023 ein nachhaltiges Investitionsziel gemäß Art. 9 SFDR verfolgt. Im Vergleich haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Das Finanzprodukt investierte während des Berichtszeitraums mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen. Im vorangegangenen Berichtszeitraum investierte das Finanzprodukt mindestens 75% in nachhaltige Investitionen.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Das Finanzprodukt hat bis zum 14.11.2023 ein nachhaltiges Investitionsziel gemäß Art. 9 SFDR verfolgt. Daher deckt dieser Annex nur den Zeitraum von 15.11.2023 - 30.09.2024 ab. Dennoch beziehen sich die Angaben in diesem Kapitel auf den gesamten Berichtszeitraum vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024. Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 - 30.09.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bankkonto EUR HAUCK_DE (BKT_EUR)		5,58%	Bundesrep. Deutschland
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10 (DK0010219153)	Baustoffe	4,66%	Dänemark
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01 (US98419M1009)	Maschinen	3,19%	USA
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10 (CH0030170408)	Hausbau	3,14%	Schweiz

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. (DE0007164600)	Software	3,05%	Bundesrep. Deutschland
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1 (DK0060448595)	Medizinische Ausrüstung & Geräte	2,81%	Dänemark
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01 (US94106L1098)	Kommerzielle Support-dienste	2,81%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 (US5949181045)	Software	2,74%	USA
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N. (DE000A0D6554)	Erneuerbare Energie	2,53%	Bundesrep. Deutschland
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20 (DK0061539921)	Erneuerbare Energie	2,28%	Dänemark
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N. (US09075V1026)	Biotech und Pharma	2,24%	Bundesrep. Deutschland
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N. (DE0005759807)	Technologiehardware	2,20%	Bundesrep. Deutschland
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0005313704)	Medizinische Ausrüstung & Geräte	2,16%	Bundesrep. Deutschland
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0007667107)	Maschinen	2,15%	Bundesrep. Deutschland
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N. (DE0005550602)	Medizinische Ausrüstung & Geräte	2,12%	Bundesrep. Deutschland

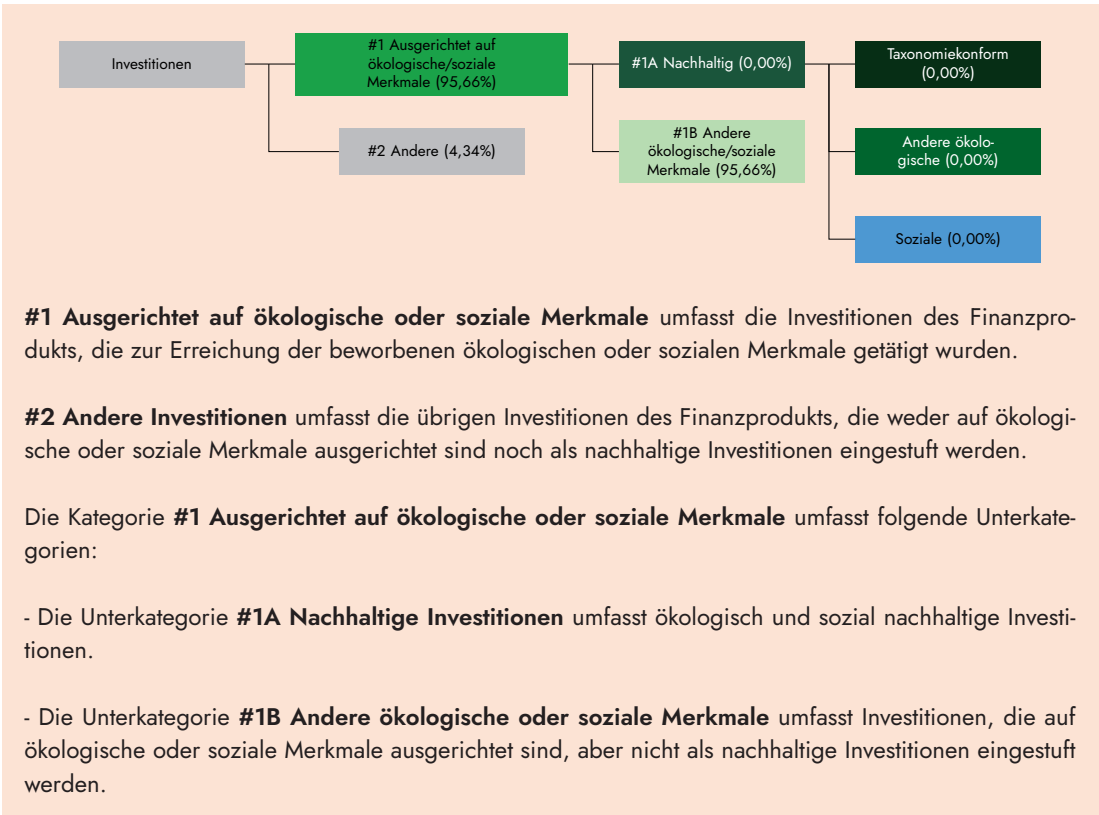


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 30.09.2024.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 30.09.2024 1,53%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 30.09.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Sektor	Anteil
Energie	6,47%
Erneuerbare Energie	6,47%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	5,48%
Beteiligungsgesellschaften	5,48%
Finanzwesen	9,09%
Bankwesen	2,81%
Finanzdienstleistungen	6,28%
Gebrauchsgüter	6,66%
EH - Nichtbasis	1,17%
Haus- & Büroprodukte	1,02%

Sektor	Anteil
Freizeitartikel	0,31%
Hausbau	4,15%
Gesundheitswesen	23,30%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	17,87%
Biotech und Pharma	5,42%
Industrie	15,93%
Transportausrüstung	0,37%
Maschinen	6,37%
Technik & Bau	1,89%
Kommerzielle Supportdienste	3,97%
Elektrische Geräte	3,32%
Kommunikation	1,56%
Telekommunikation	0,90%
Internet-Medien & -dienste	0,66%
Nicht klassifizierbar	5,53%
Nicht klassifiziert	5,53%
Regierung	0,90%
Supranationale	0,90%
Rohstoffe	9,45%
Metalle & Bergbau	1,55%
Chemikalien	0,01%
Baustoffe	5,95%
Container & Verpackung	1,95%
Technologie	12,45%
Software	6,84%
Halbleiter	2,42%
Technologiehardware	2,24%
Technologiedienste	0,96%
Versorgung	3,18%
Stromversorgung	1,65%
Gas- & Wasserversorgung	1,53%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

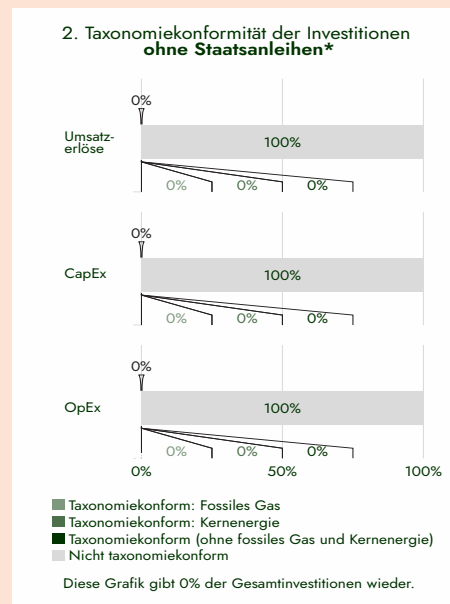
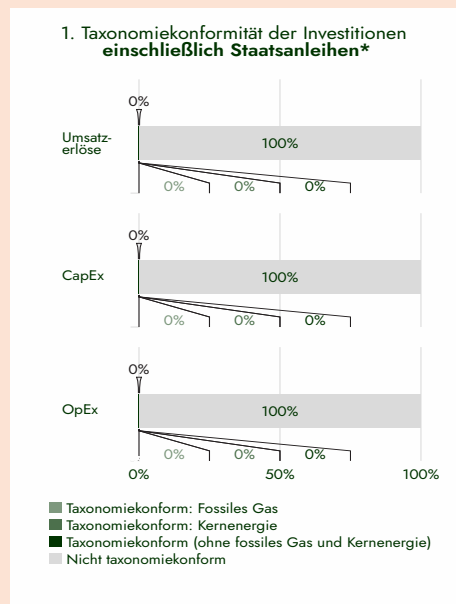
*Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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 den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx),
die die umweltfreundlichen
betrieblichen Aktivitäten der
Unternehmen, in die investiert
wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in 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 Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

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

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

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

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

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%



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

4,34% der Anlagen des Teilfonds Fonds wurden in „#2 Andere Investitionen“ getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz



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

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.

ANHANG V

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **4L Capital Werte-Fonds**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

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.

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☒ Ja

●○ ☐ Nein

☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 71,42 %

- ☐ 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 **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

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

☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _12,03 %

☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt hat bis zum 14.11.2023 ein nachhaltiges Investitionsziel gemäß Art. 9 SFDR verfolgt. Mit Wirkung zum 15.11.2023 ist das Sondervermögen gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert. In den nächsten Abschnitten wird der Zeitraum vom 01.10.2023 zum 14.11.2023 erläutert.

Mit diesem Finanzprodukt wurde ein nachhaltiges Investitionsziel verfolgt und es enthielt einen Mindestanteil von 75 % an nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel.

Der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 14.11.2023, 83,45 % wovon 71,42 % auf Investitionen mit einem Umweltziel entfielen und 12,03 % auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen wurde bei diesem Finanzprodukt nicht gemessen, daher trug der Fonds zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

Nachhaltige Investitionen definieren sich gemäß Artikel 2 Ziff. 17 der SFDR als Investitionen in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umwelt- oder sozialen Ziels beitragen. Unter Umweltzielen werden z.B. Themen alternative Energien, Energie Effizienz, Energiespeicherung, nachhaltige Immobilien, Umweltschutz, nachhaltige Landwirtschaft, nachhaltige Wasseraufbereitung, -entsorgung und -verwendung, nachhaltiger Konsum (inkl. Nahrungsmittel und Einzelhandel), nachhaltige Finanzwirtschaft, nachhaltige Mobilität oder weiße Biotechnologie gefasst.

Als solches verfolgt der Fonds das Ziel, durch die oben genannten Investitionen, einen positiven Beitrag zu den Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen zu leisten.

Dabei wurden besonders die folgenden SDGs gefördert:

	Wie hat der Fonds zu den SDGs beigetragen?
SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen 	Ein gesundes Leben für alle Menschen jeden Alters gewährleisten und ihr Wohlergehen fördern. Zur Erreichung dieses Ziels wird eine Verbesserung der medizinischen Versorgung sowie des Zugang zu Medikamenten und Impfstoffen und eine Verringerung vorzeitiger Todesfälle angestrebt.
SDG 6: Sauberes Wasser und Sanitärversorgung 	Verfügbarkeit und nachhaltige Bewirtschaftung von Wasser und Sanitärversorgung für alle gewährleisten. Zur Erreichung dieses Ziels wird eine Verbesserung der Wasserversorgung, -qualität und -aufbereitung, der Hygiene und des Zugangs zu Sanitäreinrichtungen angestrebt.
SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie 	Zugang zu bezahlbarer, verlässlicher, nachhaltiger und moderner Energie für alle sichern. Zur Erreichung dieses Ziels wird der Ausbau und die Nutzung von alternativer Energien sowie eine Steigerung der Energieeffizienz angestrebt.

<p>SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur</p> 	<p>Eine widerstandsfähige Infrastruktur aufbauen, breitenwirksame und nachhaltige Industrialisierung fördern und Innovationen unterstützen.</p> <p>Zur Erreichung dieses Ziels wird eine stärkere Förderung nachhaltiger Investitionen in Verkehr, Bewässerung, Energie sowie Informations- und Kommunikationstechnologie vor allem in sozial benachteiligten Regionen angestrebt.</p>
<p>SDG 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden</p> 	<p>Ausbau nachhaltiger Mobilität.</p> <p>Zur Erreichung dieses Ziels soll der Zugang zu sicheren, erschwinglichen und nachhaltigen Verkehrssystemen für alle geschaffen werden.</p>
<p>SDG 12: Verantwortungsvoller Konsum und Produktion</p> 	<p>Förderung des nachhaltigen Konsums und nachhaltiger Produktion.</p> <p>Zur Erreichung dieses Ziels wird eine effizientere Ressourcennutzung sowie die Förderung von Kreislaufwirtschaft und nachhaltigem Abfallmanagement angestrebt.</p>
<p>SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz</p> 	<p>Umgehend Maßnahmen zur Bekämpfung des Klimawandels und seiner Auswirkungen ergreifen.</p> <p>Zur Erreichung dieses Ziels wird der Wandel zu sauberen, widerstandsfähigen, klimaneutralen Wirtschaften sowie der Kampf gegen und die Anpassung an den Klimawandel angestrebt.</p>

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit dem Fonds werden nachhaltige Investitionen beworben. Als solches verfolgt der Fonds das Ziel, durch die oben genannten Investitionen, einen positiven Beitrag zu den Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen zu leisten.

In diesem Zusammenhang wurde mit einer nachhaltigen Investition jenes SDG aus oben genannter Auswahl gefördert, auf dessen Ziel der größte Anteil des Umsatzes eines Unternehmens entfiel.

Die folgende Tabelle zeigt die SDG Allokation des Fonds. Dabei entfiel der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel von 71,42% und einem sozialen Ziel von 12,03% zum Stichtag 14.11.2023 auf die folgenden SDGs:

Gefördertes SDG	Anteil der NAV die auf das SDG entfiel
SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen	12,03 %
SDG 6: Sauberes Wasser und Sanitärversorgung	13,26 %
SDG 7: bezahlbare und saubere Energie	2,57 %
SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur	9,81 %
SDG 11: nachhaltige Städte und Gemeinden	2,78 %
SDG 12: Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster	25,92 %
SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz	17,08 %
Gesamtergebnis	83,45 %

Daneben wurden als Mindeststandard Emittenten ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion, Herstellung, dem Abbau oder Vertrieb von:

- Atom-/Kernenergie, Kohleenergie
- Fracking
- Rüstungsgütern oder Waffen (Vollständiger Ausschluss von Herstellern mit kontroversen Waffen)
- Gentechnik
- Glücksspiel
- Alkohol & Tabak
- Pornografie
- nicht medizinisch notwendigen Tierversuchen

erwirtschaften.

Zusätzlich ausgeschlossen wurden Unternehmen, die gegen die Vereinbarung des Globalen Paktes der Vereinten Nationen („UN Global Compact“), der zum Ziel hat, die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten, verstoßen.

Der Fonds hat zum Stichtag 14.11.2023 nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren und diese sich dem Pariser-Klimaabkommen angeschlossen haben.

Der Fonds hat zum Stichtag 14.11.2023 nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Alle Ausschlüsse wurden bis zum Stichtag 14.11.2023 eingehalten.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Der Anteil der nachhaltigen Investitionen betrug zum vorangegangenen Geschäftsjahresende 91,72% und lag zum Stichtag 14.11.2023 bei 83,45%.

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.

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

Im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 wurde sichergestellt, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keines der Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, indem die in diesem Dokument genannten Mindestausschlüsse eingehalten werden. Des Weiteren wird sichergestellt, dass nachhaltige Investitionen nicht in Unternehmen erfolgen dürfen, die schwerwiegende ESG-Kontroversen vorweisen oder gegen die UNGC Prinzipien verstoßen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zur Sicherstellung, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keinem Nachhaltigkeitsziel erheblich schaden, wurden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal adverse impacts/ „PAIs“) verwendet. Im Rahmen dieses Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ wurden die PAIs des Annex I Tabelle 1 der DelVO 2022/1288 genutzt, um den negativen Einfluss der nachhaltigen Investitionen auf verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren darzustellen und so zu prüfen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorliegt. In diesem Rahmen wurden die nachhaltigen Investitionen monatlich gescreent und qualitativ bewertet. Außerdem wurde darauf geachtet, dass sich die PAIs im Verhältnis zu den Vorperioden nicht wesentlich verschlechtern. Bei Auffälligkeiten wurden weitere Analysen durchgeführt und bei Bedarf weitere Maßnahmen ergriffen.

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:

Es wurden Investitionen ausgeschlossen, die gegen mindestens eines der zehn Prinzipien der Global Compact Compliance der Vereinten Nationen schwerwiegend verstoßen. Diese zehn Prinzipien bestehen aus:
Unternehmen sollen...

1. ...den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.
2. ...sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
3. ...die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
4. ...für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
5. ...für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.
6. ...die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
7. ...im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
8. ...Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.
9. ...die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
10. ...gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung



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

PAIs wurden im Rahmen der DNSH Prüfung genutzt, um den negativen Einfluss der nachhaltigen Investitionen auf verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren darzustellen und so zu prüfen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorliegt. Eine Berücksichtigung der PAIs im Rahmen einer PAI-Strategie erfolgt für diesen Fonds nicht.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Das Finanzprodukt hat ab dem 15.11.2023 ökologische und/oder soziale Merkmale gemäß Art. 8 SFDR beworben. Daher deckt dieser Annex nur den Zeitraum von 01.10.2023-14.11.2023 ab. Dennoch beziehen sich die Angaben in diesem Kapitel auf den gesamten Berichtszeitraum vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2023-30.09.2024

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte***	Land
Bankkonto EUR HAUCK_DE	Andere **	5,58%	Bundesrep. Deutschland
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	Baustoffe	4,66%	Dänemark
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	Maschinen	3,19%	USA
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	Hausbau	3,14%	Schweiz
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Software	3,05%	Bundesrep. Deutschland
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	Medizinische Ausrüstung & Geräte	2,81%	Dänemark
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	Kommerzielle Supportdienste	2,81%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Software	2,74%	USA
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	Erneuerbare Energie	2,53%	Bundesrep. Deutschland
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	Erneuerbare Energie	2,28%	Dänemark
BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)1/o.N.	Biotech und Pharma	2,24%	Bundesrep. Deutschland
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	Technologiehardware	2,20%	Bundesrep. Deutschland
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	Medizinische Ausrüstung & Geräte	2,16%	Bundesrep. Deutschland
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	Maschinen	2,15%	Bundesrep. Deutschland
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	Medizinische Ausrüstung & Geräte	2,12%	Bundesrep. Deutschland
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der BICS zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.</p>			

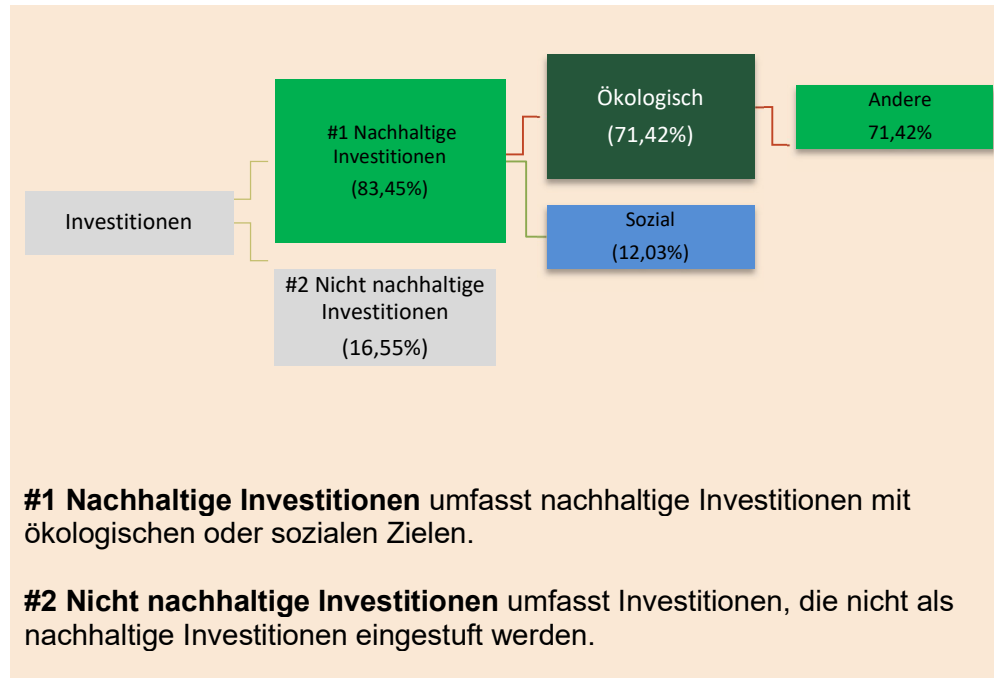


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 14.11.2023.



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

Sektor	Subsektor	Anteil
Basiskonsumgüter		2,41%
	Großhandel - Basiskonsumgüter	0,51%
	Lebensmittel	1,89%
Energie		11,44%
	Erneuerbare Energie	11,44%
Finanzwesen		0,52%
	Bankwesen	0,52%
Gebrauchsgüter		9,54%
	Haus- & Büroprodukte	0,53%
	EH - Nichtbasis	2,35%
	Hausbau	3,86%
	Verbraucherdienste	0,56%
	Freizeitartikel	2,23%
Gesundheitswesen		21,39%
	Biotech und Pharma	6,50%
	Medizinische Ausrüstung & Geräte	14,89%
Immobilien		2,27%
	Immobiliendienste	2,27%
Industrie		19,87%
	Maschinen	6,03%

	Elektrische Geräte	5,93%
	Technik & Bau	2,39%
	Transportausrüstung	2,62%
	Kommerzielle Supportdienste	2,90%
Kommunikation		0,49%
	Telekommunikation	0,49%
Nicht klassifizierbar		12,19%
	Nicht klassifiziert	12,19%
Rohstoffe		7,43%
	Container & Verpackung	2,21%
	Metalle & Bergbau	1,10%
	Chemikalien	0,21%
	Baustoffe	3,92%
Technologie		8,95%
	Software	4,06%
	Technologiehardware	1,66%
	Halbleiter	3,23%
Versorgung		3,50%
	Stromversorgung	3,17%
	Gas- & Wasserversorgung	0,33%

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 14.11.2023 0,33%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 14.11.2023 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

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



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Fonds verfolgt keine Taxonomie-Strategie, daher findet keine Anwendung statt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?



Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie



Nein

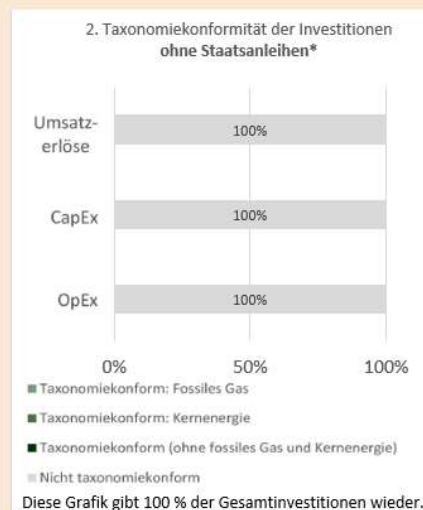
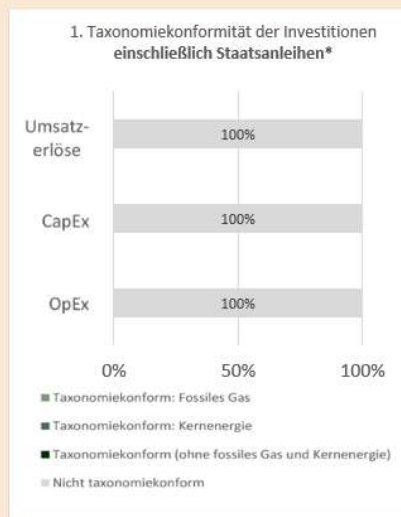
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-

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

Nicht anwendbar, da keine Taxonomie-konformen Investitionen getätigt wurden.

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

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und betrug zum 14.11.2023 weiterhin 0%.

emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen **nicht berücksichtigen**.



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

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Stichtag, 14.11.2023, 71,42 %. Es wurde bei den nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nicht in EU-taxoniekonforme Vermögensgegenstände investiert, da einige Emittenten zwar als nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungsverordnung gelten (können), aber einen Teil ihrer Aktivitäten nicht mit den EU-Taxonomiestandards in Einklang bringen oder für die noch keine Daten zur Verfügung stehen, um eine EU-Taxonomiebewertung durchzuführen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug zum Stichtag, 14.11.2023, 12,03 %.



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

16,55 % der Anlagen des Fonds wurden in „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ getätigt.

Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- 
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens 4L Capital Werte-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in der Anlage „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ zum Jahresbericht nach § 7 KARBV sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in der Anlage „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“ zum Jahresbericht nach § 7 KARBV.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in der Anlage „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“ zum Jahresbericht nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV, 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 nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft

abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutende Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem 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 17.01.2025

PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 FRANKFURT AM MAIN



Die etwas andere Fondsgesellschaft



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.