

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2022

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht

LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert zu mindestens 51% in Renten. Die Auswahl erfolgt unter Berücksichtigung nichtfinanzieller, verantwortlicher Investitionskriterien im Hinblick auf Umwelt, Soziales und guter Unternehmensführung. Der Fokus liegt insbesondere auf folgenden Aspekten: Anpassung an den Klimawandel, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards (keine Kinder- und Zwangsarbeit, keine Diskriminierung), Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung. Bei der Auswahl werden die Analysen der Nachhaltigkeits-Ratingagentur ISS ESG berücksichtigt. Die kontinuierliche Analyse des gesamten ISS ESG-Anlageuniversums erfolgt auf Basis eines durch die Asset Management-Gesellschaft entwickelten Filters, der die folgenden Punkte berücksichtigt: Investition in Unternehmen mit guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Ratings, basierend auf den Nachhaltigkeitsanalysen von namenhaften Research-Anbietern. Neben umfangreichen Ausschlusskriterien findet ein Best-in-Class Ansatz Anwendung. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.04.2022		30.04.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	214.579.772,00	98,10	199.667.826,00	98,16
Bankguthaben	3.219.820,86	1,47	3.091.464,20	1,52
Zins- und Dividendenansprüche	1.008.953,30	0,46	740.413,23	0,36
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-74.057,87	-0,03	-98.841,46	-0,05
Fondsvermögen	218.734.488,29	100,00	203.400.861,97	100,00

Jahresbericht LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Im Berichtszeitraum wurde die modifizierte Duration aktiv zwischen ca. 3,7 und 5,7% gesteuert. Zum Stichtag 30.04.2022 beträgt die modifizierte Duration des LAM-RENTEN-NACHHALTIGKEIT 4,24%. Die durchschnittliche Rendite des Fondsvermögens beträgt zum Berichtsstichtag 1,57%. Das durchschnittliche Rating beträgt A und sank im Berichtszeitraum um einen Notch von A+ zu Beginn des Geschäftsjahres. Der LAM-RENTEN-NACHHALTIGKEIT ist per 30.04.2022 mit 26,08% in Covered Bonds, in Governments mit 32,17%, in Corporates mit 21,58%, Sovereigns mit 4,96%, in Financials Banking mit 10,46% und mit 4,74% in Financials non-banking investiert.

Im Berichtszeitraum wurde der Anteil an Anleihen aus Frankreich leicht abgebaut und beträgt 16,70%. Die nächst größeren Länder sind Italien mit 15,97%, Deutschland mit 13,82%, Spanien mit 13,23% und Niederlande mit 11,81%.

Im Berichtszeitraum wurde der Anteil an AAA Papieren abgebaut. Dieser beträgt zum Ende des Berichtszeitraum 28,43% des Fondsvermögens. Im Gegenzug wurden u.a. Anleihen mit einem Rating von BBB+ und BBB- aufgebaut (BBB+: 16,77% bzw. BBB-: 16,69%).

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

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

Jahresbericht

LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -6,17%¹.

Wichtiger Hinweis

Zum 1. Januar 2022 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögen geändert.

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

Jahresbericht LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Vermögensübersicht zum 30.04.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	218.809.932,81	100,03
1. Anleihen	214.579.772,00	98,10
< 1 Jahr	8.030.080,00	3,67
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	33.038.986,00	15,10
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	81.232.836,00	37,14
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	82.805.236,00	37,86
>= 10 Jahre	9.472.634,00	4,33
2. Bankguthaben	3.219.820,86	1,47
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.010.339,95	0,46
II. Verbindlichkeiten	-75.444,52	-0,03
III. Fondsvermögen	218.734.488,29	100,00

Jahresbericht

LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	214.579.772,00	98,10
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	204.661.973,00	93,57
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	204.661.973,00	93,57
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.220 v.2018(2025)	DE000AAR0215		EUR	1.000	1.000	2.000	% 97,403	974.030,00	0,45
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2015(15/23)	FR0012861821		EUR	1.500	0	0	% 100,941	1.514.115,00	0,69
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26)	FR0013190188		EUR	6.000	2.000	0	% 96,480	5.788.800,00	2,65
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	1.800	0	0	% 101,627	1.829.286,00	0,84
0,0000 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/29)	FR0014001EW8		EUR	2.000	0	0	% 84,879	1.697.580,00	0,78
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	FR0013044278		EUR	1.000	0	0	% 101,072	1.010.720,00	0,46
0,3750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2421195848		EUR	1.100	1.100	0	% 88,001	968.011,00	0,44
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	1.000	1.000	0	% 103,748	1.037.480,00	0,47
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	2.000	0	0	% 94,685	1.893.700,00	0,87
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	XS1916387431		EUR	2.500	0	0	% 100,245	2.506.125,00	1,15
0,0500 % AXA Home Loan SFH EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2019(27)	FR0013432069		EUR	3.000	1.000	0	% 92,993	2.789.790,00	1,28
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	XS2322289385		EUR	1.000	0	0	% 93,155	931.550,00	0,43
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	ES0413900368		EUR	2.500	1.000	0	% 99,951	2.498.775,00	1,14
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566		EUR	2.000	2.000	0	% 90,883	1.817.660,00	0,83
0,2000 % Banco Santander S.A. EO-Pref. Med-T. Nts 2021(28)	XS2298304499		EUR	1.500	0	0	% 89,336	1.340.040,00	0,61
0,6940 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2321427408		EUR	500	0	0	% 86,265	431.325,00	0,20
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1209863254		EUR	2.000	0	0	% 99,348	1.986.960,00	0,91
0,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(25)	BE0002483585		EUR	4.000	0	0	% 98,907	3.956.280,00	1,81
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	BE0000337460		EUR	4.000	0	0	% 101,101	4.044.040,00	1,85
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1548436473		EUR	2.000	2.000	0	% 99,344	1.986.880,00	0,91
0,5000 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(24)	BE0002274430		EUR	2.500	0	0	% 98,681	2.467.025,00	1,13
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(26)	XS1748456974		EUR	2.000	0	0	% 96,429	1.928.580,00	0,88
0,5000 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27)	FR0013534674		EUR	1.000	0	0	% 91,963	919.630,00	0,42
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	FR0014005E35		EUR	3.000	3.000	0	% 90,654	2.719.620,00	1,24
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.176 v.2017(22)	DE0001141760		EUR	2.000	0	0	% 100,224	2.004.480,00	0,92
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	DE0001141828		EUR	3.000	0	0	% 98,247	2.947.410,00	1,35
0,0100 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2019(26)	FR0013463551		EUR	3.000	1.000	0	% 93,926	2.817.780,00	1,29
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0440609313		EUR	1.500	0	0	% 100,721	1.510.815,00	0,69
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470		EUR	2.000	0	0	% 102,107	2.042.140,00	0,93
0,0100 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2021(26)	FR0014004165		EUR	3.000	3.000	0	% 94,495	2.834.850,00	1,30

Jahresbericht

LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,8750 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013357845		EUR	1.000	1.000	0 %	98,069	980.690,00	0,45
0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1622193248		EUR	2.500	0	0 %	98,587	2.464.675,00	1,13
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185		EUR	2.500	0	0 %	97,034	2.425.850,00	1,11
0,3750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2021(27/28)	XS2308298962		EUR	2.000	0	0 %	87,351	1.747.020,00	0,80
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	1.000	0	0 %	93,288	932.880,00	0,43
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5		EUR	1.600	1.600	0 %	95,547	1.528.752,00	0,70
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	DE000A3T0X97		EUR	3.000	4.200	1.200 %	96,149	2.884.470,00	1,32
0,0100 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15304 v.21(26)	DE000A3E5K73		EUR	2.500	2.500	0 %	94,400	2.360.000,00	1,08
0,5000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1751347946		EUR	2.000	0	0 %	98,476	1.969.520,00	0,90
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671		EUR	2.000	2.000	0 %	92,815	1.856.300,00	0,85
0,0100 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2022(28)	AT0000A2UXM1		EUR	1.000	1.000	0 %	91,057	910.570,00	0,42
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(24)	XS1845161790		EUR	2.500	1.000	0 %	98,437	2.460.925,00	1,13
0,1250 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/26)	DK0030485271		EUR	1.000	1.000	0 %	93,617	936.170,00	0,43
1,0000 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2016(16/26)	XS1401174633		EUR	2.000	0	0 %	97,348	1.946.960,00	0,89
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-T.Mort.Cov.Nts 21(28)	AT0000A2STT8		EUR	1.700	1.700	0 %	90,545	1.539.265,00	0,70
0,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(27)	XS1999728394		EUR	2.000	0	0 %	93,935	1.878.700,00	0,86
0,3750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	XS2390506546		EUR	1.700	1.700	0 %	89,417	1.520.089,00	0,69
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.16(23)	IT0005174492		EUR	2.000	0	0 %	100,433	2.008.660,00	0,92
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(26)	XS2081018629		EUR	2.000	1.000	0 %	94,084	1.881.680,00	0,86
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	1.500	0	0 %	91,666	1.374.990,00	0,63
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895		EUR	5.000	1.000	0 %	99,370	4.968.500,00	2,27
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25)	IT0005327306		EUR	5.000	0	0 %	100,053	5.002.650,00	2,29
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032		EUR	7.000	2.000	0 %	99,875	6.991.250,00	3,20
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165		EUR	4.000	0	0 %	104,506	4.180.240,00	1,91
0,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(26)	IT0005419848		EUR	8.000	5.000	0 %	96,012	7.680.960,00	3,51
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570		EUR	2.000	2.000	0 %	94,888	1.897.760,00	0,87
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505		EUR	1.500	0	0 %	96,517	1.447.755,00	0,66
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026)	DE000A168Y55		EUR	5.000	2.000	0 %	97,949	4.897.450,00	2,24
0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(26)	FR0013399169		EUR	2.500	0	0 %	97,045	2.426.125,00	1,11
0,0000 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(29)	FR0014001106		EUR	700	0	0 %	87,102	609.714,00	0,28
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 824 v.21(29)	DE000LB2V5T1		EUR	1.000	0	0 %	86,617	866.170,00	0,40
0,0100 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.812 v.20(27)	DE000LB2CQG8		EUR	2.500	0	0 %	93,027	2.325.675,00	1,06
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460		EUR	2.000	0	0 %	91,087	1.821.740,00	0,83
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531		EUR	1.500	0	0 %	97,691	1.465.365,00	0,67
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	1.300	0	0 %	93,937	1.221.181,00	0,56
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1180256528		EUR	1.000	0	0 %	100,608	1.006.080,00	0,46

Jahresbericht

LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2016(26)	NL0011819040		EUR	7.000	4.000	0 %	99,193	6.943.510,00	3,17
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(26/Und.)	FR0013447877		EUR	1.200	0	0 %	92,864	1.114.368,00	0,51
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	FR00140005L7		EUR	1.000	0	0 %	89,322	893.220,00	0,41
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1721760541		EUR	2.000	0	0 %	96,696	1.933.920,00	0,88
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8		EUR	3.000	3.000	0 %	99,798	2.993.940,00	1,37
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2103013210		EUR	1.000	0	0 %	93,422	934.220,00	0,43
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(28)	XS2393518910		EUR	1.500	1.500	0 %	90,343	1.355.145,00	0,62
0,6030 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(28/29)	XS2385791046		EUR	2.000	2.000	0 %	87,681	1.753.620,00	0,80
1,1250 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2017(27)	XS1615680151		EUR	1.000	0	0 %	99,727	997.270,00	0,46
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88		EUR	3.000	3.000	0 %	99,845	2.995.350,00	1,37
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39		EUR	4.000	2.000	0 %	99,998	3.999.920,00	1,83
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51		EUR	3.000	0	0 %	99,646	2.989.380,00	1,37
2,1500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(25)	ES00000127G9		EUR	5.000	0	0 %	104,035	5.201.750,00	2,38
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000128P8		EUR	4.000	4.000	0 %	100,983	4.039.320,00	1,85
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(27)	XS2199484929		EUR	2.500	0	0 %	92,833	2.320.825,00	1,06
0,0100 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.20(28)	XS2262802601		EUR	2.900	1.000	0 %	90,351	2.620.179,00	1,20
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526		EUR	2.000	1.000	0 %	93,160	1.863.200,00	0,85
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2237901355		EUR	2.000	0	0 %	85,387	1.707.740,00	0,78
1,4500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1578127778		EUR	2.000	2.000	0 %	98,781	1.975.620,00	0,90
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2430285077		EUR	1.500	1.500	0 %	96,801	1.452.015,00	0,66
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	FR0013506813		EUR	1.500	0	0 %	100,608	1.509.120,00	0,69
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2112 v.21(26)	DE000HV2AYN4		EUR	2.300	2.300	0 %	94,309	2.169.107,00	0,99
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	XS1150695192		EUR	3.200	3.200	0 %	102,718	3.286.976,00	1,50

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 9.917.799,00 4,53

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 9.917.799,00 4,53

0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	XS2286044370		EUR	800	0	0 %	85,456	683.648,00	0,31
0,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032378		EUR	1.600	0	0 %	88,791	1.420.656,00	0,65
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	1.500	0	0 %	85,693	1.285.395,00	0,59
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350		EUR	2.000	1.000	0 %	95,063	1.901.260,00	0,87
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	XS2050968333		EUR	2.000	1.000	0 %	96,045	1.920.900,00	0,88
0,0500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Pref.MTN 2021(28) Reg.S	XS2345317510		EUR	1.500	1.500	0 %	88,656	1.329.840,00	0,61

Jahresbericht

LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8		EUR	1.500	0	0 %	91,740	1.376.100,00	0,63
Summe Wertpapiervermögen							EUR	214.579.772,00	98,10
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.219.820,86	1,47
Bankguthaben							EUR	3.219.820,86	1,47
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	3.219.820,86		%	100,000	3.219.820,86	1,47
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.010.339,95	0,46
Zinsansprüche			EUR	1.010.339,95				1.010.339,95	0,46
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-75.444,52	-0,03
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.386,65				-1.386,65	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-44.998,43				-44.998,43	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-18.076,11				-18.076,11	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.986,11				-9.986,11	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-997,22				-997,22	0,00
Fondsvermögen							EUR	218.734.488,29	100,00 1)
Anteilwert							EUR	95,28	
Ausgabepreis							EUR	95,28	
Anteile im Umlauf							STK	2.295.793	

Fußnoten:

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

Jahresbericht LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Jahresbericht LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-Medium-T.Notes 2021(21/28)	XS2386592484	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347	EUR	0	1.100	
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013431137	EUR	0	3.500	
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	EUR	1.000	2.500	
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	PTBSRJOM0023	EUR	0	2.000	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1897129950	EUR	0	1.700	
0,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS1948612905	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102473	EUR	0	5.000	
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	FR0014001S17	EUR	0	1.700	
1,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1086835979	EUR	0	1.500	
1,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014005EJ6	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27)	DE000A2GSLV6	EUR	0	2.000	
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756	EUR	0	1.000	
0,8750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1791485011	EUR	0	2.000	
0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25)	XS1875268689	EUR	0	2.000	
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.18(25)	IT0005339210	EUR	0	1.500	
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	0	3.000	
0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013512381	EUR	0	1.000	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7	EUR	0	1.500	
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(30)	NL0014555419	EUR	0	4.000	
0,1250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(27)	XS2013525410	EUR	0	1.500	
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30)	AT0000A2CQD2	EUR	0	3.000	
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1847633119	EUR	0	1.500	
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	0	1.000	
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	EUR	0	4.000	
0,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0014000PF1	EUR	0	2.000	

Jahresbericht
LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

126.563,25

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2021 bis 30.04.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	193.711,94	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.787.825,50	0,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.981.537,45	0,86
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-182.249,08	-0,08
- Verwaltungsvergütung	EUR	-182.249,08		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-74.991,07	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.419,71	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-65.716,77	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-18.410,98		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.836,43		
- Sonstige Kosten	EUR	-43.469,36		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-42.099,75		
Summe der Aufwendungen		EUR	-331.376,63	-0,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.650.160,82	0,72
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.601.881,31	1,13
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.115.316,93	-0,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.486.564,38	0,64

Jahresbericht LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.136.725,20	1,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.852.941,34	-0,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-15.843.030,36	-6,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-17.695.971,70	-7,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.559.246,50	-6,35

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	203.400.861,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.138.191,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	32.046.125,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	71.982.042,12
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-39.935.917,06
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-15.061,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.559.246,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.852.941,34
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-15.843.030,36
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	218.734.488,29

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.920.176,03	3,45
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.783.450,82	2,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.136.725,20	1,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.624.383,03	2,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	470.709,81	0,21
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.153.673,22	2,24
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.295.793,00	1,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.295.793,00	1,00

Jahresbericht LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019	Stück	1.491.610	EUR	152.295.011,59	EUR 102,10
2019/2020	Stück	1.725.908	EUR	176.199.370,18	EUR 102,09
2020/2021	Stück	1.983.625	EUR	203.400.861,97	EUR 102,54
2021/2022	Stück	2.295.793	EUR	218.734.488,29	EUR 95,28

Jahresbericht

LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 25.05.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,18 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,53 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,29 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,04
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

FTSE Euro Broad Investment-Grade Total Return (EUR) (Bloomberg: SBEB INDEX)	100,00 %
---	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	95,28
Ausgabepreis	EUR	95,28
Anteile im Umlauf	STK	2.295.793

Jahresbericht

LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,13 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Jahresbericht

LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	43.469,36
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	42.099,75

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

Transaktionskosten	EUR	10.625,30
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Jahresbericht

LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausbezahlt.

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

Vor dem Hintergrund der derzeit noch nicht abschließend bewertbaren Datenqualität hat sich die Universal-Investment entschieden, derzeit noch keine Mindestquoten für EU-Taxonomie-konforme Investitionen zu verankern. Demnach wird der Wert der ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sondervermögen mit 0% angegeben, obgleich darauf verwiesen wird, dass bei den getätigten Investments auch EU-Taxonomie-konforme Anlagen beinhaltet sein können.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ im Sinne der EU-Taxonomie 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 im Sinne der EU-Taxonomie-Verordnung.

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

Frankfurt am Main, den 1. Mai 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2021 bis zum 30. April 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2021 bis zum 30. April 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht

LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

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

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

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

Frankfurt am Main, den 5. August 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

LAM-RENTEN NACHHALTIGKEIT

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01

Telefax: 069 / 7447-1685

www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 4.926 Mio. (Stand: 31. Dezember 2020)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Lampe Asset Management GmbH

Postanschrift:

Schwannstr. 10

40479 Düsseldorf

Telefon (0211) 95742-500

Telefax (0211) 95742-570

www.lampe-am.de

WKN / ISIN: A2JF67 / DE000A2JF675