

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - AI Impact Equity US

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht LF - AI Impact Equity US

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2023 bis 30. April 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds beabsichtigt vorwiegend in Aktien von amerikanischen Unternehmen zu investieren. Es soll ein unter Rendite / Risiko -Gesichtspunkten optimiertes Portfolio gebildet werden, welches eine jährliche CO2e-Intensitätsreduktion anstrebt, die stets innerhalb der zur Erreichung der Ziele des Pariser Klimaübereinkommens hinsichtlich der CO2e-Treibhausgas Reduktion festgelegten Transformationspfade liegt. Darüber hinaus hat der Fonds in seiner Anlagestrategie weitreichende Ausschlüsse implementiert, um sicherzustellen, dass keine negativen Beeinträchtigungen von Umwelt oder Sozialzielen erfolgen. Ziel der Anlagepolitik des Aktienfonds ist es, neben der Erzielung marktgerechter ausschüttungsfähiger Erträge langfristig ein Kapitalwachstum unter Einhaltung eines minimierten Risikoniveaus zu erwirtschaften. Je nach Marktlage kann sowohl zyklisch als auch antizyklisch gehandelt werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten können die nach dem Kapitalanlagegesetzbuch und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert werden. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und Sonstige Anlageinstrumente. Das Portfoliomanagement trifft seine Entscheidungen unter Zuhilfenahme eines eigens entwickelten Algorithmus, welcher täglich mittels innovativer mathematischer Verfahren Anlagevorschläge generiert. Weiterhin unterstützt der Algorithmus das Portfoliomanagement mittels eines eigens entwickelten Risikomanagementsystems.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.04.2024		30.04.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	7.076.260,53	100,23	2.051.734,12	87,19
Futures	0,00	0,00	-14.620,89	-0,62
Bankguthaben	0,51	0,00	322.272,80	13,70
Zins- und Dividendenansprüche	5.650,67	0,08	1.128,79	0,05
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-21.973,99	-0,31	-7.337,85	-0,31
Fondsvermögen	7.059.937,72	100,00	2.353.176,97	100,00

Jahresbericht LF - AI Impact Equity US

Trotz der intensiven Bemühungen der Zentralbanken, die Inflation einzudämmen, verharrten die Preissteigerungen hartnäckig auf hohem Niveau, insbesondere in Europa und Nordamerika. Dieser kontinuierliche Inflationsdruck führte zur bislang letzten Zinserhöhung der Federal Reserve (Fed) im Juli 2023, bei der der Leitzins angehoben wurde. Entgegen den Erwartungen, dass daraufhin Zinssenkungen folgen würden, entschied sich die Fed, den hohen Zinssatz beizubehalten. Dies führte zu erheblicher Volatilität auf den Anleihenmärkten, da Investoren auf die ausbleibenden Zinssenkungen reagierten.

Im Gegensatz dazu zeigten die Aktienmärkte, insbesondere in den USA, einen starken Aufwärtstrend. Dieser wurde vor allem durch das erhebliche Wachstum von Technologieaktien, insbesondere im Bereich Künstliche Intelligenz (KI), angetrieben. Unternehmen wie NVIDIA, die führend in der KI-Chipherstellung sind, erlebten beeindruckende Kursgewinne, was den Aktienmarkt insgesamt beflügelte.

Der Fonds hat sich in der zweiten Hälfte des Jahres 2023 und Anfang 2024 dank einer ausgezeichneten Titelselektion sehr gut entwickelt. Zu den Top-Performern zählten die „Magnificent 7“, abgesehen von Tesla, sowie Aktien wie Broadcom, Eli Lilly und JPMorgan. Diese Titel zeichneten sich durch starke Fundamentaldaten und überdurchschnittliches Wachstum aus, was erheblich zur positiven Performance des Fonds beitrug.

Ein wesentlicher Erfolgsfaktor war die dauerhaft hohe Investitionsquote, die es dem Fonds ermöglichte, von den Marktaufwärtstrends voll zu profitieren. Insbesondere das stabile Engagement im Technologiesektor erwies sich als Vorteil, da Technologiewerte in dieser Zeit signifikante Kursgewinne verzeichneten.

Die hohe Anzahl an gehaltenen Titeln im Fonds führte zu einer effektiven Diversifizierung, die das Risiko verringerte und eine ausgewogene Wertentwicklung sicherstellte. Diese Strategie sorgte dafür, dass der Fonds nicht nur von den Erfolgen einzelner Titel, sondern auch von einer breiten Marktteilnahme profitieren konnte. Dadurch konnte er Schwankungen in einzelnen Aktien gut ausgleichen und ein stabiles Wachstum erzielen.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Aktienrisiken

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

Jahresbericht LF - AI Impact Equity US

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Mai 2023 bis 30. April 2024)¹.

Anteilklasse RC:	+24,80%
Anteilklasse RH:	+23,77%
Anteilklasse R:	+23,21%
Anteilklasse I:	+23,30%
Anteilklasse I2:	+8,36% (ab 22. Dezember 2023)

Wichtiger Hinweis

Zum 16. Oktober 2023 wurde die Fondsbezeichnung des OGAW-Sondervermögens in „LF - AI Impact Equity US“ geändert. Hintergrund ist eine stärkere US-amerikanische Neuausrichtung der Anlagestrategie des Fonds.

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

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Vermögensübersicht zum 30.04.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.084.526,81	100,35
1. Aktien	7.076.260,53	100,23
Bermuda	63.061,87	0,89
Irland	28.349,26	0,40
Schweiz	37.456,81	0,53
USA	6.947.392,59	98,41
2. Bankguthaben	2.615,61	0,04
3. Sonstige Vermögensgegenstände	5.650,67	0,08
II. Verbindlichkeiten	-24.589,09	-0,35
III. Fondsvermögen	7.059.937,72	100,00

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	7.076.260,53	100,23
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.076.260,53	100,23
Aktien							EUR	7.076.260,53	100,23
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	580	675	377	USD 162,640	88.234,22	1,25	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	71	77	6	USD 462,830	30.737,00	0,44	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	268	268	119	USD 158,380	39.702,40	0,56	
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	148	148	0	USD 137,040	18.971,02	0,27	
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	88	88	13	USD 120,310	9.902,98	0,14	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	56	56	33	USD 282,380	14.791,21	0,21	
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	99	99	0	USD 121,560	11.256,61	0,16	
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	61	61	0	USD 170,060	9.703,17	0,14	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.781	1.378	102	USD 162,780	271.173,12	3,84	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.306	1.688	0	USD 175,000	377.467,03	5,35	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	57	111	54	USD 234,030	12.477,51	0,18	
American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	US0259321042	STK	64	64	0	USD 127,750	7.647,55	0,11	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	89	148	59	USD 75,310	6.269,38	0,09	
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	314	339	52	USD 171,560	50.388,03	0,71	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	90	90	0	USD 273,940	23.061,08	0,33	
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	886	1.032	294	USD 120,770	100.086,26	1,42	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	3.954	2.917	31	USD 170,330	629.954,93	8,92	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	182	223	186	USD 198,650	33.817,51	0,48	
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	36	70	34	USD 174,400	5.872,60	0,08	
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	5	5	3	USD 2.956,400	13.826,58	0,20	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	211	211	0	USD 40,370	7.967,51	0,11	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	90	132	42	USD 396,730	33.397,90	0,47	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	47	47	0	USD 214,820	9.443,96	0,13	
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	1.070	1.070	0	USD 56,490	56.537,55	0,80	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	23	27	4	USD 3.452,030	74.264,98	1,05	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	131	121	37	USD 1.300,270	159.325,95	2,26	
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	81	81	0	USD 81,540	6.177,85	0,09	
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060	STK	67	139	72	USD 179,940	11.276,76	0,16	
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	174	174	0	USD 180,750	29.417,73	0,42	
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	181	223	61	USD 241,860	40.947,21	0,58	

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024					
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	226	361	426 USD	73,950	15.632,49	0,22
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	171	151	9 USD	255,940	40.936,99	0,58
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059		STK	5	5	0 USD	3.159,600	14.776,92	0,21
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	107	107	0 USD	248,640	24.884,93	0,35
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	62	100	51 USD	658,340	38.178,92	0,54
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	451	451	0 USD	46,980	19.818,52	0,28
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	68	68	0 USD	209,640	13.334,13	0,19
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	1.749	1.132	885 USD	38,110	62.346,26	0,88
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	133	273	140 USD	253,460	31.531,36	0,45
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	218	218	0 USD	33,380	6.806,51	0,10
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	203	203	0 USD	93,780	17.806,88	0,25
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015		STK	581	581	0 USD	42,370	23.025,88	0,33
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	42	42	0 USD	391,410	15.376,69	0,22
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080		STK	369	420	51 USD	126,730	43.740,88	0,62
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	60	60	0 USD	139,190	7.811,62	0,11
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	72	72	0 USD	118,250	7.963,71	0,11
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	231	1.155	924 USD	51,540	11.136,23	0,16
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	336	1.383	1.047 USD	71,060	22.332,95	0,32
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	220	340	268 USD	84,670	17.423,44	0,25
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	81	68	38 USD	528,580	40.047,68	0,57
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	254	206	0 USD	781,100	185.576,09	2,63
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	68	299	231 USD	108,760	6.917,67	0,10
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044		STK	29	29	0 USD	235,260	6.381,57	0,09
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	44	44	0 USD	711,110	29.266,52	0,41
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A o.N.	US29530P1021		STK	26	26	0 USD	382,660	9.306,11	0,13
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	264	264	13 USD	146,710	36.228,08	0,51
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088		STK	184	207	23 USD	366,410	63.061,87	0,89
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025		STK	473	1.244	837 USD	134,280	59.409,26	0,84
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005		STK	239	239	425 USD	36,460	8.150,72	0,12
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	49	426	377 USD	176,300	8.080,35	0,11
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	212	124	0 USD	63,180	12.528,44	0,18
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052		STK	392	560	168 USD	31,010	11.370,24	0,16
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	378	734	492 USD	65,200	23.052,66	0,33
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029		STK	159	159	0 USD	76,170	11.328,25	0,16
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	139	139	0 USD	69,280	9.007,50	0,13
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	362	268	70 USD	334,220	113.167,75	1,60

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	110	110	0 USD	302,090	31.082,13	0,44
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	105	105	0 USD	244,110	23.974,89	0,34
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	1.682	1.682	0 USD	30,470	47.938,02	0,68
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	290	479	319 USD	84,650	22.961,84	0,33
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	127	127	30 USD	370,620	44.026,51	0,62
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47		STK	165	165	0 USD	110,750	17.092,65	0,24
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.281	1.393	405 USD	191,740	229.743,65	3,25
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	286	3.586	4.985 USD	33,695	9.013,91	0,13
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	215	215	0 USD	147,940	29.751,29	0,42
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	44	46	17 USD	689,290	28.368,50	0,40
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	27	16	7 USD	894,410	22.588,22	0,32
Liberty Media Corp. Reg. Shares C SiriusXM	US5312297899		STK	752	752	0 USD	24,060	16.923,69	0,24
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	43	57	14 USD	360,600	14.503,60	0,21
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081		STK	89	238	149 USD	200,090	16.657,01	0,24
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	245	285	40 USD	199,430	45.702,32	0,65
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	369	337	94 USD	451,200	155.731,74	2,21
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	549	549	0 USD	129,220	66.356,54	0,94
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	567	364	0 USD	430,170	228.141,79	3,23
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	53	54	8 USD	1.229,700	60.961,65	0,86
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	88	145	57 USD	112,960	9.297,99	0,13
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.648	1.198	145 USD	389,330	600.145,77	8,50
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	71	71	47 USD	110,310	7.325,80	0,10
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	16	16	16 USD	342,100	5.119,82	0,07
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066		STK	50	50	0 USD	365,180	17.078,85	0,24
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	268	529	261 USD	53,450	13.398,75	0,19
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	46	48	33 USD	370,330	15.934,13	0,23
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	46	234	188 USD	339,150	14.592,55	0,21
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	438	438	345 USD	59,850	24.519,97	0,35
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	113	78	0 USD	550,640	58.200,65	0,82
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	174	174	0 USD	92,260	15.015,66	0,21
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044		STK	93	93	0 USD	82,390	7.167,03	0,10
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	646	427	13 USD	864,020	522.081,11	7,39
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051		STK	1	2	5 USD	7.438,850	6.958,05	0,10
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	55	65	28 USD	1.013,260	52.127,30	0,74
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK	579	714	135 USD	92,840	50.280,01	0,71
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	294	294	78 USD	67,920	18.677,84	0,26

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	818	1.464	770 USD	25,620	19.602,62	0,28
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	266	266	0 USD	33,450	8.322,61	0,12
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057		STK	674	674	0 USD	153,260	96.620,75	1,37
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	357	357	0 USD	129,000	43.076,42	0,61
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	84	84	0 USD	208,250	16.362,36	0,23
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	81	140	59 USD	258,560	19.589,71	0,28
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	31	36	5 USD	890,660	25.825,89	0,37
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	117	117	0 USD	213,990	23.418,60	0,33
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	104	146	42 USD	102,470	9.968,09	0,14
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032		STK	657	724	67 USD	69,140	42.488,99	0,60
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	140	140	0 USD	268,940	35.218,03	0,50
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	33	65	32 USD	693,330	21.401,08	0,30
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091		STK	185	185	0 USD	140,530	24.317,70	0,34
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	179	179	0 USD	267,960	44.864,69	0,64
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	131	192	61 USD	88,490	10.842,94	0,15
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK	330	330	0 USD	43,980	13.575,34	0,19
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	162	194	32 USD	164,170	24.876,57	0,35
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182		STK	95	95	0 USD	141,480	12.571,88	0,18
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051		STK	216	268	52 USD	82,850	16.738,94	0,24
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	170	143	0 USD	568,720	90.433,45	1,28
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	197	688	491 USD	94,090	17.337,70	0,25
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	32	76	44 USD	212,160	6.350,31	0,09
U-Haul Holding Co. Registered Shares Ser.N o.N.	US0235865062		STK	105	105	0 USD	61,320	6.022,45	0,09
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	1.455	1.455	0 USD	40,630	55.295,72	0,78
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	334	570	236 USD	66,270	20.703,56	0,29
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	110	125	29 USD	404,840	41.654,10	0,59
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	324	268	30 USD	237,160	71.873,39	1,02
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	263	330	67 USD	147,480	36.280,27	0,51
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	433	430	138 USD	483,700	195.905,06	2,77
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK	47	65	47 USD	169,480	7.450,72	0,11
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	583	428	130 USD	268,610	146.478,00	2,07
W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01	US92936U1097		STK	195	195	0 USD	54,840	10.002,62	0,14
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	50	50	0 USD	309,040	14.453,28	0,20

Jahresbericht
LF - AI Impact Equity US

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	68	68	0 USD	95,280	6.060,27	0,09
Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01	US98954M2008		STK	272	272	0 USD	42,570	10.830,64	0,15
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	120	120	0 USD	159,240	17.873,73	0,25
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	180	180	0 USD	61,100	10.287,16	0,15
Summe Wertpapiervermögen						EUR		7.076.260,53	100,23

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.615,61	0,04
Bankguthaben							EUR	2.615,61	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	2.796,35			% 100,000	2.615,61	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.650,67	0,08
Zinsansprüche			EUR	22,82				22,82	0,00
Dividendenansprüche			EUR	5.627,85				5.627,85	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-2.615,10	-0,04
EUR - Kredite			EUR	-2.615,10			% 100,000	-2.615,10	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-21.973,99	-0,31
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.643,73				-10.643,73	-0,15
Performance Fee			EUR	-10.974,52				-10.974,52	-0,16
Verwahrstellenvergütung			EUR	-355,74				-355,74	-0,01
Fondsvermögen							EUR	7.059.937,72	100,00 1)
LF - AI Impact Equity US - AK RC									
Anteilwert							EUR	33,18	
Ausgabepreis							EUR	33,18	
Rücknahmepreis							EUR	33,18	
Anzahl Anteile							STK	2.956	

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LF - AI Impact Equity US - AK RH									
Anteilwert							EUR	32,05	
Ausgabepreis							EUR	32,05	
Rücknahmepreis							EUR	32,05	
Anzahl Anteile							STK	98.301	
LF - AI Impact Equity US - AK R									
Anteilwert							EUR	63,69	
Ausgabepreis							EUR	65,60	
Rücknahmepreis							EUR	63,69	
Anzahl Anteile							STK	19.914	
LF - AI Impact Equity US - AK I									
Anteilwert							EUR	1.296,49	
Ausgabepreis							EUR	1.296,49	
Rücknahmepreis							EUR	1.296,49	
Anzahl Anteile							STK	181	
LF - AI Impact Equity US I2									
Anteilwert							EUR	1.083,57	
Ausgabepreis							EUR	1.083,57	
Rücknahmepreis							EUR	1.083,57	
Anzahl Anteile							STK	2.130	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 30.04.2024 1,0691000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Jahresbericht LF - AI Impact Equity US

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	0	25	
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	102	102	
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	38	55	
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	258	258	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	0	443	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	118	353	
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	12	12	
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	56	56	
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	104	104	
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	45	45	
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK	42	42	
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	0	17	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	508	508	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	15	15	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	0	47	
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	64	64	
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007	STK	183	183	
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	205	1.095	
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	STK	223	223	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	0	116	
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	STK	41	41	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	24	
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	201	201	
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	0	97	
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	594	594	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	259	307	
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	29	29	
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096	STK	250	250	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	0	106	
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	41	41	
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	66	172	

Jahresbericht LF - AI Impact Equity US

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
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	51	51	
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	95	177	
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	176	176	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	0	141	
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074	STK	0	25	
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	278	278	
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	0	27	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	0	655	
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070	STK	0	243	
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	934	1.401	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	0	49	
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039	STK	228	228	
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	0	661	
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	0	27	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	65	65	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	105	105	
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	176	176	
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	0	32	
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US29452E1010	STK	160	160	
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070	STK	161	161	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	171	216	
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	40	40	
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	82	82	
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	106	106	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	0	92	
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	STK	0	122	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	0	89	
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	43	43	
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	0	40	
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	16	16	
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	373	373	
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	12	12	
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	0	54	
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	0	161	
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	18	52	

Jahresbericht LF - AI Impact Equity US

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
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	140	140	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	742	742	
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	272	529	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	10	10	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	42	42	
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	67	67	
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	99	267	
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	305	542	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	197	197	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	43	43	
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	60	60	
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	35	35	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	192	239	
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK	272	272	
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	0	596	
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	27	27	
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	405	469	
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK	1.174	1.174	
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	50	50	
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	0	132	
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	41	41	
Markel Group Inc. Registered Shares o.N.	US5705351048	STK	8	8	
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	127	127	
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	0	83	
Match Group Inc	US57667L1070	STK	179	179	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	47	89	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	196	196	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	7	7	
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	305	305	
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034	STK	27	27	
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	0	23	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	46	153	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	0	10	
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	52	52	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	309	309	

Jahresbericht LF - AI Impact Equity US

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
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	0	78	
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	0	73	
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	0	283	
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	155	155	
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	0	92	
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	16	29	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	190	190	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	25	130	
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080	STK	0	305	
Phinia Inc. Registered Shs o.N.	US71880K1016	STK	19	19	
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	139	399	
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	137	137	
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	13	13	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	129	190	
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	63	63	
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	44	111	
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	11	11	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	0	67	
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	33	59	
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	148	222	
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	196	196	
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	STK	855	855	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	487	487	
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	STK	0	473	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	15	33	
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	0	61	
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	0	36	
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	69	69	
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	79	79	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	0	46	
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	79	79	
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	0	111	
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	18	43	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	37	37	
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	0	187	

Jahresbericht
LF - AI Impact Equity US

**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
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	209	241	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	0	17	
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	0	210	
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	14	14	
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	33	74	
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	0	1.127	
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	40	40	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	117	117	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	56	252	
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	152	152	

**Jahresbericht
LF - AI Impact Equity US**

**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

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

35

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

LF - AI Impact Equity US - AK RC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.217,43	0,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		112,18	0,04
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		-446,20	-0,15
11. Sonstige Erträge	EUR		5,30	0,00
Summe der Erträge	EUR		888,71	0,30
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,10	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-288,28	-0,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-288,28		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-86,97	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-0,16	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-783,53	-0,26
- Depotgebühren	EUR	-33,65		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-750,04		
- Sonstige Kosten	EUR	0,17		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.159,04	-0,39
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-270,33	-0,09
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		8.461,65	2,86
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.180,61	-1,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.281,04	1,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.010,72	1,02
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		6.452,88	2,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-1.693,47	-0,57

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US - AK RC

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.759,41	1,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.770,13	2,63

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		9.277,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-172,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		81.526,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	82.814,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.287,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-307,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		7.770,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.452,88	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.693,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		98.093,99

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	20.171,60	6,82
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	11.992,52	4,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.010,72	1,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.168,36	1,75
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	18.693,60	6,32
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.979,50	1,35
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	14.714,10	4,97
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.478,00	0,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.478,00	0,50

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

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US - AK RC

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	1.075	EUR	30.674,01	EUR	28,53
2021/2022	Stück	1.086	EUR	30.687,18	EUR	28,26
2022/2023	Stück	343	EUR	9.277,03	EUR	27,05
2023/2024	Stück	2.956	EUR	98.093,99	EUR	33,18

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US - AK RH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		39.351,13	0,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		3.631,96	0,04
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		-14.415,98	-0,15
11. Sonstige Erträge	EUR		171,59	0,00
Summe der Erträge	EUR		28.738,70	0,29
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-4,05	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-43.350,91	-0,44
- Verwaltungsvergütung	EUR	-43.350,91		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.675,03	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-33,44	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-9.532,63	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-3.024,29		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.559,17		
- Sonstige Kosten	EUR	-949,17		
Summe der Aufwendungen	EUR		-63.596,06	-0,64
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-34.857,36	-0,35
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		268.862,68	2,74
2. Realisierte Verluste	EUR		-163.003,53	-1,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		105.859,15	1,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		71.001,80	0,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		453.022,67	4,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		21.667,99	0,22

Jahresbericht LF - AI Impact Equity US - AK RH

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	474.690,66	4,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	545.692,46	5,56

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.998.149,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-39.631,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		646.211,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	651.620,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.408,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		442,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		545.692,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	453.022,67	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	21.667,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		3.150.864,79

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	622.600,22	6,36
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	388.731,89	3,97
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	71.001,80	0,73
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	162.866,53	1,66
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	573.449,48	5,86
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	100.819,76	1,03
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	472.629,72	4,83
III. Gesamtausschüttung	EUR	49.150,73	0,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	49.150,73	0,50

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

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US - AK RH

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück	10.657	EUR	301.741,96	EUR 28,31
2021/2022	Stück	52.011	EUR	1.445.372,89	EUR 27,79
2022/2023	Stück	75.793	EUR	1.998.149,62	EUR 26,36
2023/2024	Stück	98.301	EUR	3.150.864,79	EUR 32,05

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US - AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		15.996,34	0,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.478,42	0,07
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		-5.855,23	-0,28
11. Sonstige Erträge	EUR		69,91	0,00
Summe der Erträge	EUR		11.689,44	0,59
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2,03	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-15.993,55	-0,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-15.993,55		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.375,26	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2,76	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-15.110,86	-0,76
- Depotgebühren	EUR	-544,37		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-14.468,14		
- Sonstige Kosten	EUR	-98,35		
Summe der Aufwendungen	EUR		-32.484,45	-1,63
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-20.795,01	-1,04
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		110.877,63	5,57
2. Realisierte Verluste	EUR		-67.973,44	-3,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		42.904,18	2,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		22.109,17	1,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		105.351,93	5,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		1.103,50	0,06

Jahresbericht LF - AI Impact Equity US - AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	106.455,43	5,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	128.564,60	6,47

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	154.452,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-3.021,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	987.486,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.040.153,13		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-52.666,82		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	819,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	128.564,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	105.351,93		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.103,50		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	1.268.302,48

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

			insgesamt	je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	247.108,85	12,42
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	157.194,42	7,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	22.109,17	1,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	67.805,26	3,40
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	227.194,85	11,42
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	36.949,48	1,86
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	190.245,37	9,56
III. Gesamtausschüttung			EUR	19.914,00	1,00
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR	19.914,00	1,00

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

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US - AK R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	538	EUR	30.290,28	EUR	56,30
2021/2022	Stück	14.170	EUR	783.677,43	EUR	55,31
2022/2023	Stück	2.935	EUR	154.452,68	EUR	52,62
2023/2024	Stück	19.914	EUR	1.268.302,48	EUR	63,69

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US - AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.953,79	16,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	272,08	1,50
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	-1.082,68	-5,98
11. Sonstige Erträge		EUR	12,85	0,07
Summe der Erträge		EUR	2.156,05	11,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,42	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.721,17	-26,09
- Verwaltungsvergütung	EUR		-4.721,17	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-958,11	-5,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2,91	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-143,43	-0,79
- Depotgebühren	EUR		-266,18	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		206,59	
- Sonstige Kosten	EUR		-83,84	
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR		-78,26	
Summe der Aufwendungen		EUR	-5.826,05	-32,19
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-3.670,00	-20,28
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	20.146,95	111,31
2. Realisierte Verluste		EUR	-12.183,12	-67,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	7.963,82	44,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	31.215,22	172,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	9.861,53	54,48

Jahresbericht LF - AI Impact Equity US - AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	41.076,75	226,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	45.370,58	250,66

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		191.297,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-3.311,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.315,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.305,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.990,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-7,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		45.370,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	31.215,22	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	9.861,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		234.664,65

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	45.486,80	251,31
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	29.015,26	160,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.293,83	23,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	12.177,71	67,28
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	41.957,30	231,81
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.757,60	37,33
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	35.199,70	194,48
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.529,50	19,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	3.529,50	19,50

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

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US - AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück	31	EUR	35.030,61	EUR 1.130,02
2021/2022	Stück	208	EUR	232.506,83	EUR 1.117,82
2022/2023	Stück	179	EUR	191.297,64	EUR 1.068,70
2023/2024	Stück	181	EUR	234.664,65	EUR 1.296,49

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US I2

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 22.12.2023 bis 30.04.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		9.254,70	4,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		215,02	0,10
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		-4.695,99	-2,20
11. Sonstige Erträge	EUR		3,67	0,00
Summe der Erträge	EUR		4.777,41	2,24
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		6,60	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.366,43	-1,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.366,43		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-945,16	-0,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-788,03	-0,37
- Depotgebühren	EUR	-452,22		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-302,62		
- Sonstige Kosten	EUR	-33,20		
Summe der Aufwendungen	EUR		-5.093,02	-2,39
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-315,61	-0,15
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		80.264,36	37,68
2. Realisierte Verluste	EUR		-15.025,62	-7,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		65.238,74	30,63
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		202.950,11	95,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-115.740,63	-54,34

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US I2

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	87.209,48	40,94
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	152.132,61	71,42

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		2.156.446,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.356.928,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-200.482,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-567,69
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		152.132,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	202.950,11	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-115.740,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		2.308.011,82

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	79.941,28	37,53
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	64.923,13	30,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	15.018,14	7,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	44.796,28	21,03
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	44.796,28	21,03
III. Gesamtausschüttung	EUR	35.145,00	16,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	35.145,00	16,50

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

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US I2

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	2.130	EUR	2.308.011,82	EUR	1.083,57

*) Auflagdatum 22.12.2023

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	68.773,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.709,66
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-26.496,08
11. Sonstige Erträge		EUR	263,33
Summe der Erträge		EUR	48.250,32
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-67.720,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-67.720,34	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.040,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-39,27
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-26.358,48
- Depotgebühren	EUR	-4.320,71	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-20.873,38	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.164,39	
Summe der Aufwendungen		EUR	-108.158,62
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-59.908,30
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	488.613,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-263.366,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	225.246,94
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	165.338,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	798.992,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-84.801,08

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	714.191,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	879.530,37

Entwicklung des Sondervermögens

			2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 2.353.176,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -46.136,50
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 3.872.986,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.155.821,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-282.835,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 380,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 879.530,37
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	798.992,81	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-84.801,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 7.059.937,73

Jahresbericht
LF - AI Impact Equity US

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
LF - AI Impact Equity US - AK RC	keine	0,00	0,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Impact Equity US - AK RH	keine	0,00	1,650	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Impact Equity US - AK R	keine	3,00	1,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Impact Equity US - AK I	keine	0,00	0,850	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Impact Equity US I2	100.000	0,00	0,440	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

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 %)		100,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 29.05.2020 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	1,63 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,70 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,58 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,98**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI USA Net Return (EUR) (ID: XFI000000058 BB: MSDEUSN)	100,00 %
------------------------------------------------------------	----------

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LF - AI Impact Equity US - AK RC

Anteilwert	EUR	33,18
Ausgabepreis	EUR	33,18
Rücknahmepreis	EUR	33,18
Anzahl Anteile	STK	2.956

LF - AI Impact Equity US - AK RH

Anteilwert	EUR	32,05
Ausgabepreis	EUR	32,05
Rücknahmepreis	EUR	32,05
Anzahl Anteile	STK	98.301

LF - AI Impact Equity US - AK R

Anteilwert	EUR	63,69
Ausgabepreis	EUR	65,60
Rücknahmepreis	EUR	63,69
Anzahl Anteile	STK	19.914

LF - AI Impact Equity US - AK I

Anteilwert	EUR	1.296,49
Ausgabepreis	EUR	1.296,49
Rücknahmepreis	EUR	1.296,49
Anzahl Anteile	STK	181

LF - AI Impact Equity US I2

Anteilwert	EUR	1.083,57
Ausgabepreis	EUR	1.083,57
Rücknahmepreis	EUR	1.083,57
Anzahl Anteile	STK	2.130

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

LF - AI Impact Equity US - AK RC

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,04 %

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

LF - AI Impact Equity US - AK RH

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,19 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LF - AI Impact Equity US - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,71 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,21 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

LF - AI Impact Equity US - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,42 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,27 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

LF - AI Impact Equity US I2

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,63 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

**Jahresbericht
LF - AI Impact Equity US**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LF - AI Impact Equity US - AK RC

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - AI Impact Equity US - AK RH

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - AI Impact Equity US - AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - AI Impact Equity US - AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 83,84
- davon Rechts- und Beratungskosten EUR 78,26

LF - AI Impact Equity US I2

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 28.431,07

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

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - AI Impact Equity US - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 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 im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht LF - AI Impact Equity US

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

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

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

Frankfurt am Main, den 16. August 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse RC	29. Mai 2020
Anteilklasse RH	29. Mai 2020
Anteilklasse R	29. Mai 2020
Anteilklasse I	29. Mai 2020
Anteilklasse I2	22. Dezember 2023

Erstausgabepreise

Anteilklasse RC	EUR 25,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse RH	EUR 25,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 50,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I2	EUR 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse RC	derzeit keiner
Anteilklasse RH	derzeit keiner
Anteilklasse R	derzeit 3,00 %
Anteilklasse I	derzeit keiner
Anteilklasse I2	derzeit keiner

Erwerbsbeschränkungen

Anteilklasse RH	Der Erwerb von Anteilen ist Anlegern vorbehalten, die eine Fondsgebundene Rentenversicherung über der Lloyd Fonds AG und deren Tochtergesellschaften bzw. deren Vertriebspartner abschließen
Anteilklasse RC, R, I & I2	keine

Mindestanlage summe

Anteilklasse RC, RH, R & I	derzeit keine
Anteilklasse I2	100.000 EUR

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse RC	derzeit 0,75 % p.a.
Anteilklasse RH	derzeit 1,65 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,40 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,85 % p.a.
Anteilklasse I2	derzeit 0,44 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse RC	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse RH	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse I2	derzeit 0,06 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse RC, RH & I2	derzeit keine
Anteilklasse R & I	7,5 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).

Währung

alle Anteilklassen	Euro
--------------------	------

Ertragsverwendung

alle Anteilklassen	Ausschüttung
--------------------	--------------

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse RC	A2P0UD / DE000A2P0UD7
Anteilklasse RH	A2P0UE / DE000A2P0UE5
Anteilklasse R	A2P0UF / DE000A2P0UF2
Anteilklasse I	A2P0UG / DE000A2P0UG0
Anteilklasse I2	A3E17V / DE000A3E17V6

* unterliegt einer Gebührenstaffelung

Jahresbericht

LF - AI Impact Equity US

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

3. Asset Management-Gesellschaft

LAIC Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

Telefon (040) 40 32 56 78-900
Telefax (040) 40 32 56 78-999
www.laic.de

4. Vertrieb

LAIQON Solutions GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
LF - AI Impact Equity US

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900OG3DT79EVT0G54

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 100,23 %

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0 %

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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

Reduzierung der CO2-Emissionen. THG-Intensitätsreduktion (kTCO2e/ Mio. Enterprise Value inkl Cash) um 7% p.a.

Im Rahmen der Anlagegrundsätze werden vor allem die Urgentem CO2e-Ausstoßdaten (Scope 1+Scope 2+ Scope 3) sowie die Einschätzungen des Unternehmens ISS hinsichtlich der Ausschlusskriterien herangezogen.

Auf Basis der CO2e Ausstoßdaten von Urgentem wird mit Hilfe des Enterprise Value vom Datenanbieter Bloomberg die THG-Intensität entsprechend der EU TEG Empfehlung folgendermaßen berechnet:

$$\text{Carbon_Intensity}_{\text{tot}} = \sum (\text{CO2e}_{\text{tot}}(i) / \text{EVIC}(i)) * w(i)$$

Eines der Ziele des (Teil-)Fonds war die Reduzierung der Kohlenstoffemissionen.

Eines der Ziele des Fonds war die Ausrichtung am Pariser Abkommen.

Der Index MSCI World Climate Paris Aligned Index (USD) wurde als Referenzbenchmark festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel des Fonds zu erreichen.

Der MSCI World Climate Paris Aligned Index (USD) ist ein Aktienindex, der auf dem MSCI World Index („Hauptindex“) basiert und die Large und Mid-Cap-Märkte in 23 Industrieländern repräsentiert. Der Index ist konform mit der PAB (EU Paris Aligned Benchmark) und erfüllt deren Mindestanforderungen. Der Index soll die Performance einer Strategie abbilden, die Wertpapiere auf der Grundlage der mit dem Klimawandel verbundenen Chancen und Risiken neu gewichtet, um die Mindestanforderungen der am Pariser Klimaabkommen angelegten EU-Benchmark (Paris-Aligned Benchmark, EU PAB) zu erfüllen.

Der Index strebt eine Reduzierung von mindestens 50 % der Treibhausgas (THG) Intensität (Scopes 1, 2 und 3) und potenziellen Emissionen an. Der Index ist darauf ausgelegt, die THG-Intensität um 10 % pro Jahr zu reduzieren. Die Referenzbenchmark ist als EU-Paris-Benchmark qualifiziert.

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

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00% Umsatzerlöse
- Kernenergie > 10,0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Der maximale relative Anteil an anderen fossilen Brennstoffen als Teil des Energiemixes beträgt 0%.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds wird die Reduzierung der Treibhausgasemissionen verfolgt und eine Ausrichtung des Portfolios auf das Pariser Abkommen angestrebt. Der Fonds strebt an, dauerhaft im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen zu sein, indem der Fonds aktiv in Unternehmen investiert, die sich ambitionierte Klimaziele setzen bzw. bereits gesetzt haben. Dies bedeutet, dass der CO2-Transitionsfad der einzelnen Unternehmen analysiert und gemessen wird. Darüber hinaus misst der Fonds, mit Unterstützung von Treibhausgasdatenanbieter Urgentem, CDP und Bloomberg den Status Quo der CO2 Äquivalenten Treibhausgase, gemessen in Treibhausgasintensität der Einzelwerte und bestimmen diesen aggregiert für den

Gesamtfonds. Zudem bestimmt der Fonds auf Basis der Klimaziele der einzelnen Unternehmen den zu erwartenden Transitionsplan des jeweiligen Unternehmens und bestimmt diesen aggregiert für den Gesamtfonds. Ziel ist es, dass der Fonds dauerhaft im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen ist.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- THG-Emissionen 21,3558
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 12,8619
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 356,3087
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 0,0000
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 389,0839
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 8,2687
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 86,4904
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 0,0000
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 397,0106
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 2,32%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 54,28%
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 54,28%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0000
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,5788
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0776
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,2505
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1201
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0528
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 1,7980
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 1,6181
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,3730
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 4,52%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0000
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,0518
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,0000
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,32%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 6,25%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,60%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen 0,00%
(Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

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

Der Fonds wurde als Art. 9 am 16. Oktober 2023 aufgelegt. Aus diesem Grund ist an dieser Stelle kein Vergleich zum Vorjahr aufgeführt.

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

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds wird die Reduzierung der Treibhausgasemissionen verfolgt und eine Ausrichtung des Portfolios auf das Pariser Abkommen angestrebt. Dies bedeutet, dass der THG-Intensität jedes Unternehmens verfolgt wird. Der Fonds investiert nur in Aktien die nach Offenlegungsverordnung die Mindestausschlüsse aus dem deutschen Zielmarktkonzept erfüllen.

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.

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

Bei Anlageentscheidungen des Fonds werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts bzw. PAIs) berücksichtigt. Ein besonderes Augenmerk liegt auf die folgenden PAIs: Nr. 1-4 (THG-Emissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Intensität), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen), Nr. 14 (Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen), Nr. 19 (Verstöße gegen UNGC und OECD).

---*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:*

Der Fonds investiert in keine Unternehmen, bei denen schwere Verstöße gegen UNGC vorliegen (ohne positive Perspektive). Alle Positionen werden regelmäßig auf ihre Einhaltung der UNGC-Richtlinien, der die genannten Prinzipien weitgehend abdeckt, überprüft.



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

UNGC Compliance: Der United Nations Global Compact (UNGC) ist die weltweit größte Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung. Auf der Grundlage 10 universeller Prinzipien verfolgt er die Vision einer inklusiven und nachhaltigen Weltwirtschaft zum Nutzen aller Menschen, Gemeinschaften und Märkte, heute und in Zukunft. Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen den UNGC vorliegen (ohne positive Perspektive).

Branchenausschlüsse: Der nachhaltige Strukturwandel in der Gesellschaft und der Wirtschaft wird bestimmte Branchen vor gewaltige Herausforderungen stellen (Meidung = Risikoreduktion). Es gelten zum Teil geringe Umsatzschwellen als Toleranzgrenze.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigten wurden:
01.05.2023 –
30.04.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	8,06	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	7,77	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	4,71	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	4,02	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Communication Services	2,75	USA
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	Financials	2,60	USA
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	Health Care	2,59	USA
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	Communication Services	2,44	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Information Technology	1,95	USA
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Health Care	1,73	USA
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Information Technology	1,58	USA
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	1,58	USA
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	Health Care	1,34	USA
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	Consumer Discretionary	1,31	USA
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	Communication Services	1,21	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

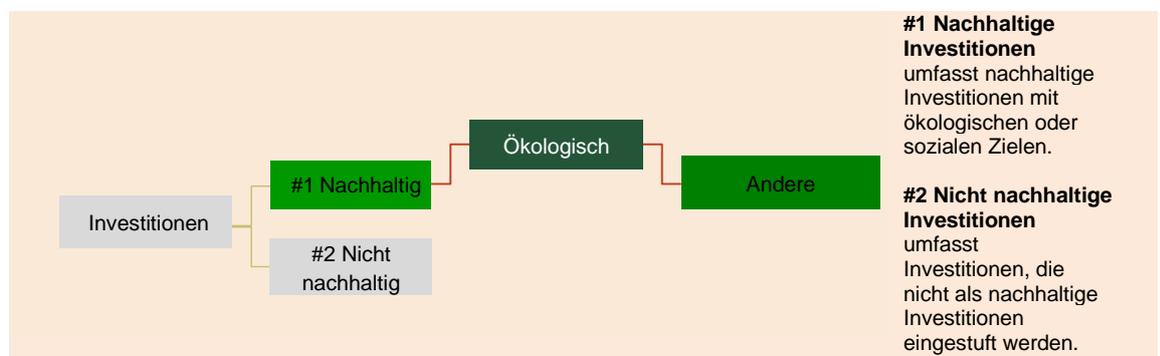
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigen Investitionen.

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.04.2024 zu 100,23% nachhaltig in Bezug auf die Mindestanlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert (mindestens 80,00% gefordert, tatsächlich investiert zu 100,23%). Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.04.2024 zu 100,23% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.04.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 34,96% Information Technology,
- 17,04% Financials,
- 15,08% Health Care und
- 11,15% Communication Services.

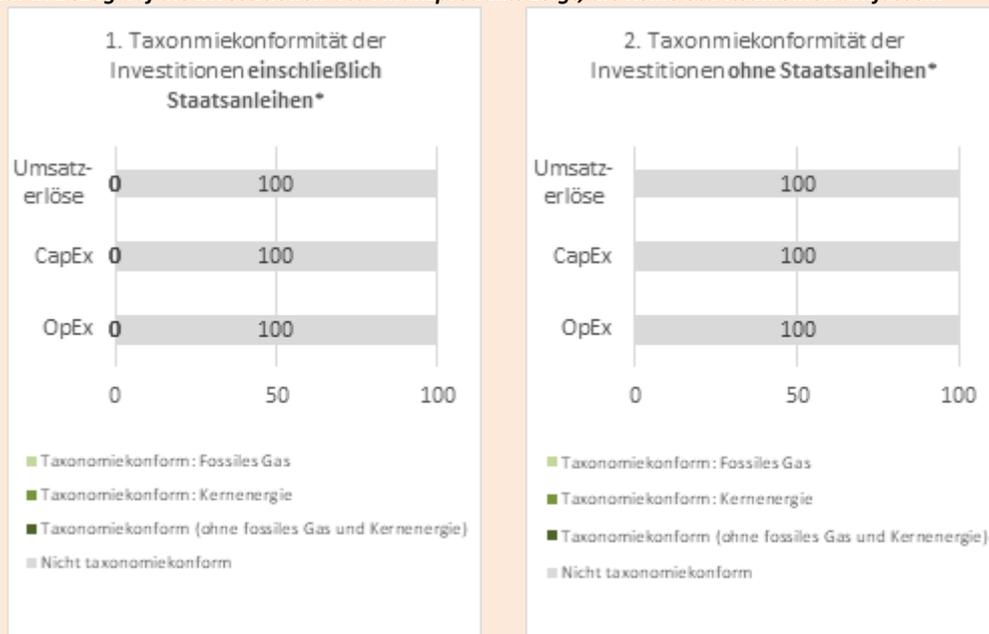
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel (taxonomiekonform und/oder nicht-taxonomiekonform) war 100,00%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel (taxonomiekonform und/oder nicht-taxonomiekonform) war 0,00%.



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

Der Fonds kann andere Investitionen wie Derivate nur zur Absicherung (die nicht gegen nachhaltige Investition laufen), Cash und Geldmarktinstrumente halten

Für "Nicht nachhaltige Investitionen", die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des (Teil-) Fonds fallen, gab es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist auch durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann.



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

UID:

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

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

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

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

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

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