

**Jahresbericht
zum 30. September 2023**

4L Capital Impact Aktienfonds



Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung.....	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	10
Entwicklung des Sondervermögens.....	12
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	14
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	16
Anhang zum Jahresbericht	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	39

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft des Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften. Das Anlageziel des 4L Capital Impact Aktienfonds ist langfristiges Kapitalwachstum.

Die 4L Capital AG ist davon überzeugt, dass die Welt progressive Anlagemodelle benötigt, die das Potential besitzen, die Lebensqualität für alle zu verbessern. Wohlstand, Ressourcen- und Umweltschutz können Hand in Hand gehen. Durch den Impact-Investing-Ansatz wird nur in Unternehmen oder Projekte investiert, bei denen die konkrete Lösung der großen gegenwärtigen Herausforderungen einen integralen Bestandteil des Geschäftsmodells darstellt. Impact Investing ist gleichzeitig auf das Erwirtschaften einer marktüblichen finanziellen Rendite ausgerichtet.

Der 4L Capital Impact Aktienfonds investiert daher ausschließlich in Anlageprodukte, die dazu beitragen, die Welt ein bisschen besser zu machen und nachhaltige Entwicklungen voranzutreiben.

Die Anlageoptionen innerhalb des 4L Capital Impact Aktienfonds streben in Anlehnung an die (EU) Verordnung 2019/2088, Artikel 2 Ziffer 17 der SFDR und Artikel 9, Absatz 2 (Offenlegungsverordnung) nachhaltige Investitionen an. Eine umfassende Erläuterung der Nachhaltigkeitskriterien ist dem Anhang V dieses Jahresberichts zu entnehmen. Die mit den Investitionsentscheidungen verfolgten Ziele beziehen sich dabei nicht nur auf Umweltziele (gemäß den Artikeln 5 und 9 der Verordnung (EU) 2020/852 – EU-Taxonomie), sondern auch auf soziale Ziele. Diese äußern sich nach dem Verständnis der 4L Capital AG in einer positiven Wirkung.

Für positive Nachweise sowie für spezifische Ausschlüsse werden auf die Daten eines externen Datenanbieters zurückgegriffen. Auch Ausnahmen dieser Regelung sind möglich.

Beispielhafte Ergebnisse für den Impact auf den 4L Capital Impact Aktienfonds sind der Beitrag zur Bekämpfung gegen Covid-19 und der Erhalt des Schutzes vor Covid-19, zur Verbesserung der Luftqualität durch klimafreundliche Mobilitätslösungen, zur Energieeffizienz durch die nachhaltige Gestaltung von Gebäuden und zum Ausbau der erneuerbaren Energien sowie zu technologischem Fortschritt.

Die Rendite der Investitionsmöglichkeiten des 4L Capital Impact Aktienfonds kann u. a. aufgrund der zukunftsgerichteten Ausrichtung der Produkte höheren Schwankungen ausgesetzt sein als dies bei vergleichbaren Anlageoptionen der Fall sein könnte. Im Sinne des zukünftigen Wandels und der notwendigen nachhaltigen Entwicklung der Welt sind wir, die 4L Capital AG, allerdings davon überzeugt, dass die Anlageprodukte innerhalb des Impact-Anlageuniversums langfristig aufgrund der globalen Herausforderungen eine marktübliche, konkurrenzfähige Rendite erwirtschaften können.

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

4L Capital Impact Aktienfonds

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2023 in EUR

	Kurswert zum 30.09.2023	%-Anteil zum 30.09.2023	Kurswert zum 30.09.2022	%-Anteil zum 30.09.2022
Aktien	12.209.956,92	91,72	13.824.599,41	95,71
Bankguthaben	1.119.986,66	8,41	637.398,61	4,41
Sonstige Vermögensgegenstände	9.513,75	0,07	7.137,42	0,05
Verbindlichkeiten	-26.574,71	-0,20	-24.522,30	-0,17
Fondsvermögen	13.312.882,62	100,00	14.444.613,14	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Das abgelaufene Geschäftsjahr war geprägt durch diverse Unsicherheitsfaktoren. Die Inflation, vor allem in Deutschland, befand sich weiterhin auf hohem Niveau, konnte sich jedoch zum Ende des Berichtszeitraums etwas nach unten anpassen. Fed und EZB erhöhten weiter kräftig die Zinsen. Auch die kriegerische Auseinandersetzung in der Ukraine ist weiterhin ein brisantes Thema.

Die Börsenindices, vor allem die Unternehmen aus unserem Impact-Universum, wurden im Verlauf des Geschäftsjahres somit sehr negativ vom geopolitischen und makroökonomischen Umfeld beeinflusst und mussten deutlich größere Verluste als die konventionellen Märkte hinnehmen. Den Marktteilnehmern wurde bewusst, dass die Summe dieser Faktoren das Börsengeschehen in Atem hält und allgemein länger als vermutet andauern wird. Ebenso werden die gravierenden Auswirkungen in Zusammenhang mit dem Ukraine-Krieg immer ersichtlicher.

Die Entwicklungen hinsichtlich der oben genannten Marktgegebenheiten führten auf den weltweiten Finanzmärkten zu deutlichen Korrekturen. Für den Beginn des kommenden Geschäftsjahres vermuten wir, dass sich die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten moderat erholen könnten.

Zum Ende des Geschäftsjahres per 30. September 2023 befinden sich 51 Unternehmen im Portfolio des 4L Capital Impact Aktienfonds. Diese Anzahl soll im nächsten Geschäftsjahr weiter aufgestockt werden, um so eine noch breitere Diversifikation in Bezug auf Länder, Branchen und Währungen zu generieren. Es wird ein geringer Umschlag bei den bestehenden Titeln im Portfolio angestrebt, da Investments vor allem mit Blick auf einen langfristigen Anlagehorizont getätigt werden.

Wesentliche Risiken

- **Kontrahentenrisiken:** Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- **Kreditrisiken:** Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- **Marktrisiken:** Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen).

4L Capital Impact Aktienfonds

Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.

- *Operationelle Risiken und Verwahrrisiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.
- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- *Währungsrisiko:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.
- *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse I des Sondervermögens bei -3,53%¹ und die der Anteilklasse P bei -3,91%.

¹ Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

4L Capital Impact Aktienfonds

Wichtige Hinweise

Das Portfoliomanagement für den Fonds war während des gesamten Geschäftsjahres an die 4L Capital AG (Hertzstraße 26, D-76275 Ettlingen, Deutschland) ausgelagert.

Grevenmacher, den 17. Januar 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

4L Capital Impact Aktienfonds

4L Capital Impact Aktienfonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	13.339.457,33	100,20
1. Aktien	12.209.956,92	91,72
Bundesrep. Deutschland	3.701.619,08	27,81
Dänemark	1.555.971,41	11,69
Frankreich	384.358,20	2,89
Großbritannien	266.572,12	2,00
Irland	113.536,00	0,85
Japan	1.010.205,40	7,59
Kanada	411.435,22	3,09
Luxemburg	150.384,00	1,13
Niederlande	677.537,80	5,09
Schweden	720.433,75	5,41
Schweiz	720.863,55	5,41
Spanien	205.190,00	1,54
USA	2.291.850,39	17,22
2. Bankguthaben	1.119.986,66	8,41
3. Sonstige Vermögensgegenstände	9.513,75	0,07
II. Verbindlichkeiten	-26.574,71	-0,20
III. Fondsvermögen	13.312.882,62	100,00

4L Capital Impact Aktienfonds

4L Capital Impact Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	12.209.956,92	91,72	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	11.706.201,52	87,93	
Aktien										
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053		STK	18.000	36.000	18.000	CAD	8,0400	101.125,72	0,76
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604		STK	4.000	4.000		CAD	51,8500	144.924,50	1,09
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	820			CHF	459,0000	388.782,15	2,92
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954		STK	14.200			CHF	22,6400	332.081,40	2,49
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	3.500			DKK	747,6000	350.882,37	2,64
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	2.600	2.600		DKK	643,9000	224.499,81	1,69
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	2.500		500	DKK	1.712,5000	574.109,59	4,31
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	20.000		6.750	DKK	151,5600	406.479,64	3,05
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	62.801			EUR	3,2350	203.161,24	1,53
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311		STK	1.700			EUR	120,7000	205.190,00	1,54
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175		STK	1.860	1.860		EUR	40,1500	74.679,00	0,56
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	17.007			EUR	22,6000	384.358,20	2,89
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	540	100	360	EUR	559,1000	301.914,00	2,27
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	2.811	2.811		EUR	70,1400	197.163,54	1,48
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085		STK	48.500			EUR	3,4100	165.385,00	1,24
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	5.200	5.200		EUR	28,9200	150.384,00	1,13
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	3.600	600	600	EUR	99,8800	359.568,00	2,70
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	3.500	500	890	EUR	82,8200	289.870,00	2,18
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031		STK	26.970			EUR	6,2400	168.292,80	1,26
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602		STK	6.775			EUR	38,0000	257.450,00	1,93
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	5.000	7.600	19.600	EUR	13,3250	66.625,00	0,50
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	9.000			EUR	24,0000	216.000,00	1,62
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	1.600	1.600		EUR	70,9600	113.536,00	0,85
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	1.700	1.700		EUR	97,1000	165.070,00	1,24
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.040	1.040		EUR	299,1000	311.064,00	2,34
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	30.000		19.530	EUR	11,6450	349.350,00	2,62
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.100	2.100		EUR	122,8200	257.922,00	1,94
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	1.000	1.350	350	EUR	321,8000	321.800,00	2,42
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	5.530			EUR	48,0000	265.440,00	1,99
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	5.200	5.200		EUR	25,5100	132.652,00	1,00
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	5.500	2.800		EUR	38,1100	209.605,00	1,57
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	8.700			EUR	39,5000	343.650,00	2,58
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	22.600			GBP	10,2300	266.572,12	2,00
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	5.500	5.500		JPY	5.214,0000	181.568,95	1,36
LIXIL Corp. Registered Shares o.N.	JP3626800001		STK	14.200			JPY	1.741,5000	156.574,02	1,18
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	17.800			JPY	2.977,0000	335.510,95	2,52
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	2.636	740		JPY	20.165,0000	336.551,48	2,53
Electrolux, AB Namn-Aktier B	SE0016589188		STK	17.000	17.000		SEK	113,0500	167.078,16	1,26
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	66.263			SEK	71,8000	413.614,49	3,11
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	920	920		USD	123,8300	107.627,40	0,81
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	1.660	1.660		USD	93,3000	146.318,38	1,10
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	1.500		2.500	USD	161,5900	228.989,14	1,72
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	370	370		USD	292,2900	102.170,34	0,77
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	4.636			USD	60,5800	265.327,24	1,99
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	2.500			USD	110,7000	261.454,89	1,96
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	2.200			USD	152,4400	316.833,25	2,38
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	4.500			USD	91,0300	386.995,75	2,91

4L Capital Impact Aktienfonds

4L Capital Impact Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	503.755,40	3,79	
Aktien										
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5		STK	2.500	2.500	6.000	EUR	22,6000	56.500,00	0,42
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	8.734	6.015	3.739	EUR	26,4500	231.014,30	1,74
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	9.000			EUR	8,5000	76.500,00	0,58
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815		STK	30.000			SEK	53,5800	139.741,10	1,05
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.209.956,92	91,72	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.119.986,66	8,41	
Kassenbestände										
Verwahrstelle										
			EUR	1.119.986,66				1.119.986,66	8,41	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	9.513,75	0,07	
Dividendenansprüche			EUR	9.513,75				9.513,75	0,07	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-26.574,71	-0,20	
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.364,74				-11.364,74	-0,08	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.601,54				-1.601,54	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-8.750,63				-8.750,63	-0,07	
Sonstige Kosten			EUR	-4.857,80				-4.857,80	-0,04	
Fondsvermögen							EUR	13.312.882,62	100,00¹⁾	
4L Capital Impact Aktienfonds I										
Anzahl Anteile							STK	185.806		
Anteilwert							EUR	68,13		
4L Capital Impact Aktienfonds P										
Anzahl Anteile							STK	9.658		
Anteilwert							EUR	67,63		

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
 Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

4L Capital Impact Aktienfonds

4L Capital Impact Aktienfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 29.09.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4310900	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9681000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4572000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8673000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,9400000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5027000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0585000	= 1 Euro (EUR)

4L Capital Impact Aktienfonds

4L Capital Impact Aktienfonds

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
2U Inc. Registered Shares DL -,001	US90214J1016	STK	20.320	60.020
alt_Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK		4.331
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091	STK		14.100
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091	STK		4.086
Hain Celestial Group Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4052171000	STK		10.400
Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc Registered Shares DL -,01	US41068X1000	STK		5.000
Midsona AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000565228	STK		112.330
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK		4.597
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086	STK		54.650
United Natural Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US9111631035	STK	1.300	11.600
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK		4.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008	STK		2.500
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte Anleihe 22.05.2023	DE000A351NG7	STK	62.801	62.801
Midsona AB Anrechte 14.12.2022	SE0019071317	STK	112.330	112.330

4L Capital Impact Aktienfonds

4L Capital Impact Aktienfonds I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	41.489,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	126.826,69
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	22.301,41
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-31.177,16
Summe der Erträge	EUR	159.440,07

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-142.417,82
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.639,90
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.170,04
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.315,15
Summe der Aufwendungen	EUR	-175.542,91

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -16.102,84

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	794.392,92
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.969.791,84

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -1.175.398,92

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.191.501,76

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-669.669,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.465.223,88

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 795.553,94

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -395.947,82

4L Capital Impact Aktienfonds

4L Capital Impact Aktienfonds P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.144,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	6.556,84
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.152,64
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.611,95
Summe der Erträge	EUR	8.242,10

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-10.279,51
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-498,51
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-629,25
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-584,85
Summe der Aufwendungen	EUR	-11.992,12

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -3.750,02

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	41.082,36
2. Realisierte Verluste	EUR	-101.827,71

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -60.745,35

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -64.495,37

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	95.224,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-58.843,66

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 36.381,21

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -28.114,16

4L Capital Impact Aktienfonds

4L Capital Impact Aktienfonds I

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 13.884.786,42
1. Mittelzufluss (netto)		EUR -830.641,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -830.641,00</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 1.501,80
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -395.947,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -669.669,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 1.465.223,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 12.659.699,40

4L Capital Impact Aktienfonds

4L Capital Impact Aktienfonds P

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	559.826,72
1. Mittelzufluss (netto)		EUR	123.130,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	256.143,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR</u>	<u>-133.012,63</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.660,25
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-28.114,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	95.224,87	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-58.843,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	653.183,22

4L Capital Impact Aktienfonds

4L Capital Impact Aktienfonds I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-1.485.386,72	-7,99
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-293.884,96	-1,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.191.501,76	-6,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-1.485.386,72	-7,99
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.485.386,72	-7,99
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2023 berechnet.

2) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

4L Capital Impact Aktienfonds

4L Capital Impact Aktienfonds P

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-82.390,72	-8,53
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-17.895,35	-1,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-64.495,37	-6,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-82.390,72	-8,53
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-82.390,72	-8,53
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2023 berechnet.

2) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

4L Capital Impact Aktienfonds

4L Capital Impact Aktienfonds Vergleichende Übersicht seit Auflegung

4L Capital Impact Aktienfonds I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2022 *)	Stück	196.606	EUR	13.884.786,42	EUR	70,62
30.09.2023	Stück	185.806	EUR	12.659.699,40	EUR	68,13

*) Auflegedatum 01.12.2021

4L Capital Impact Aktienfonds P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2022 *)	Stück	7.954	EUR	559.826,72	EUR	70,38
30.09.2023	Stück	9.658	EUR	653.183,22	EUR	67,63

*) Auflegedatum 01.12.2021

4L Capital Impact Aktienfonds

4L Capital Impact Aktienfonds

Anteilklassen im Überblick

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

Anhang zum Jahresbericht

zum 30. September 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nicht anders angegeben.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben.

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

b) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

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

4L Capital Impact Aktienfonds

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

f) Bewertung von Terminkontrakten

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

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. September 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. September 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. September 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Eine Übersicht der wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen kann der Erläuterung 7 entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,90% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft kann sich zur Umsetzung der Anlageziele eines Portfoliomanagers bedienen. Der Portfoliomanager erhält in diesem Fall eine jährliche Vergütung von bis zu 1,60% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Absatz abgegolten.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,08% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen und Optionsprämien, sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – an die Anleger aus. Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen.

Bei thesaurierenden Anteilklassen werden die auf diese Anteilklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklassen I und P ausgeschüttet.

4L Capital Impact Aktienfonds

Erläuterung 6 – Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure:	0,00 EUR
Vertragspartner für derivative Geschäfte:	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbankiers AG
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %):	91,72%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %):	0,00%

Zur Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze wendet die Gesellschaft den sogenannten „qualifizierten Ansatz“ im Sinne der Derivateverordnung an.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	113,26%
größter potenzieller Risikobetrag	123,96%
kleinster potenzieller Risikobetrag	97,23%
Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	2,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens²:

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

Parameter, die zur „Value at Risk“-Berechnung herangezogen wurden

Kalkulationsmodell	Historische Simulation
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	1 Jahr

Erläuterung 7 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
4L Capital Impact Aktienfonds I	185.806	68,13 EUR
4L Capital Impact Aktienfonds P	9.658	67,63 EUR

Gesamtkostenquote (in %) gemäß §101 (2) Nr. 1 KAGB

	Gesamtkostenquote (TER)*	Performance Fee
4L Capital Impact Aktienfonds I	1,24%	0,00%
4L Capital Impact Aktienfonds P	1,64%	0,00%

* annualisiert

² Die Solactive AG („Solactive“) ist der Lizenzgeber von „Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap“ und „Solactive United States Technology 100“ (die „Indizes“). Die Finanzinstrumente, die auf den Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf:

(a) die Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente; (b) die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes; und/oder (c) die Ergebnisse, die eine natürliche oder juristische Person durch die Verwendung der Indizes erzielt werden. Solactive übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes und übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in Bezug auf die Indizes.

Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes.

Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.

4L Capital Impact Aktienfonds

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

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

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

Rückvergütungen

Der Verwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Vermittlerprovisionen

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

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in keine Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

4L Capital Impact Aktienfonds I

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-3.358,92 EUR
Risikomanagementgebühr	-3.347,50 EUR

4L Capital Impact Aktienfonds P

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-173,66 EUR
Risikomanagementgebühr	-173,03 EUR

Transaktionskosten

Für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

	Transaktionskosten
4L Capital Impact Aktienfonds I	9.254,02 EUR
4L Capital Impact Aktienfonds P	471,06 EUR

4L Capital Impact Aktienfonds

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

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

Erläuterung 8 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Nachfolgend werden die verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in Aktien typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert des Fonds, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko).

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien 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 (Marktrisiko). Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Zudem unterliegen Investitionen in Aktien Risiken, die aus externen Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren.

Die Veräußerbarkeit von Aktien kann potenziell eingeschränkt sein. Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen (Liquiditätsrisiko).

Durch den Ausfall eines emittierenden Unternehmens /Emittenten können Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten (Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko).

Die von der Axxion S.A. eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Ist die Portfolioverwaltungsfunktion an einen Dritten ausgelagert, obliegt diesem die Managemententscheidung zur aktiven Anlagepolitik.

Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung bzw. aktive Anlagepolitik des jeweiligen Portfolioverwalters – sofern zutreffend – finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds. Der Portfolioverwalter übt seine Tätigkeit im Rahmen dieser aus. Die Tätigkeit des Portfolioverwalters unterliegt der ständigen Risikocontrolling-Funktion der Axxion S.A.

4L Capital Impact Aktienfonds

Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

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

Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Derzeit werden im Sondervermögen keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Werden zukünftig Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt, werden Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Erläuterung 9 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen und regulatorischen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

4L Capital Impact Aktienfonds

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig für das Sondervermögen 4L Capital Impact Aktienfonds:

Vorstand:	EUR	1.086
weitere Risk Taker:	EUR	867
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR	266
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:		n.a.
Gesamtsumme:	EUR	2.219

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	431
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	431
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	0
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		6

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der 4L Capital AG für das Geschäftsjahr 2022.

Erläuterung 10– Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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

Erläuterung 11 – Ereignisse nach dem Stichtag

Umbenennung

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

Grevenmacher, den 17. Januar 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

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

Name des Produkts: **4L Capital Werte-Fonds (vormals: 4L Impact Aktienfonds)**

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

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

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

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 78,06 %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _13,65 %</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
---	---



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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

Der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 29.09.2023, 91,72% wovon 78,06% auf Investitionen mit einem Umweltziel entfielen und 13,65% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen wurde bei diesem Finanzprodukt nicht gemessen, daher trug der Fonds zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

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

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

Dabei wurden besonders die folgenden SDGs gefördert:

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

4L Capital Impact Aktienfonds

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

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

Die folgende Tabelle zeigt die SDG Allokation des Fonds. Dabei entfiel der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel von 78,06% und einem sozialen Ziel von 13,65% zum Stichtag 29.09.2023 auf die folgenden SDGs:

Gefördertes SDG	Anteil der NAV die auf das SDG entfiel
SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen	13,65%
SDG 6: Sauberes Wasser und Sanitärversorgung	12,73%
SDG 7: bezahlbare und saubere Energie	2,60%
SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur	13,26%
SDG 11: nachhaltige Städte und Gemeinden	2,53%
SDG 12: Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster	26,54%
SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz	20,40%
Gesamtergebnis	91,72%

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

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

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

erwirtschaften.

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

Der Fonds hat zum Stichtag 29.09.2023 nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren und diese sich dem Pariser-Klimaabkommen angeschlossen haben.

Der Fonds hat zum Stichtag 29.09.2023 nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 29.09.2023. Die Daten stellen keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und sind nicht repräsentativ für die Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren an einem anderen Tag des Geschäftsjahres.

4L Capital Impact Aktienfonds

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
<i>Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion, Herstellung, dem Abbau oder Vertrieb von Atom-/Kernenergie bzw. Kohleenergie erwirtschaften</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion, Herstellung, dem Abbau oder Vertrieb von Fracking erwirtschaften</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion, Herstellung oder Vertrieb von Rüstungsgütern oder Waffen (Vollständiger Ausschluss von Herstellern mit kontroversen Waffen) erwirtschaften</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion, Herstellung, dem Abbau oder Vertrieb von Gentechnik erwirtschaften</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Glücksspiel erwirtschaften</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion, Herstellung oder Vertrieb von Alkohol & Tabak erwirtschaften</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion, Herstellung oder Vertrieb von Pornografie & Prostitution erwirtschaften</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion, Herstellung oder Vertrieb von nicht medizinisch notwendigen Tierversuchen erwirtschaften</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Wertpapiere von Staatsemitenten, die sich nicht dem Pariser-Klimaabkommen angeschlossen haben</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Zielfonds, die nicht als Art. 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind</i>	Ausschluss eingehalten

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

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

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

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

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

4L Capital Impact Aktienfonds

der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

— — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

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

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



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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermöge nswerte	Land
----------------------	--------	-----------------------------	------

4L Capital Impact Aktienfonds

getätigten Investitionen
des Finanzprodukts
entfiel:
01.10.2022-30.09.2023

Bankkonto EUR	Andere **	6,18%	Bundesrep. Deutschland
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	43.39 Sonstiger Ausbau a.n.g.	4,01%	Dänemark
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	28.29 Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a.n.g.	3,93%	Schweden
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	28.11 Herstellung von Verbrennungsmotoren und Turbinen (ohne Motoren für Luft- und Straßenfahrzeuge)	3,67%	Dänemark
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3,34%	Bundesrep. Deutschland
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3,27%	Niederlande
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	28.12 Herstellung von hydraulischen und pneumatischen Komponenten und Systemen	2,95%	USA
BioNTech SE Nam.- Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	72.19 Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	2,89%	Bundesrep. Deutschland
alt_Novo-Nordisk AS Navne- Aktier B DK -,20	21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,86%	Dänemark
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	30.20 Schienenfahrzeugbau	2,81%	Frankreich
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber- Aktien o.N.	32.5 Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	2,67%	Bundesrep. Deutschland
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	23.42 Herstellung von Sanitärkeramik	2,66%	Schweiz
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	21.2 Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,64%	Dänemark
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2,33%	Bundesrep. Deutschland
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	46.73 Großhandel mit Holz, Baustoffen, Anstrichmitteln und Sanitärkeramik	2,32%	Bundesrep. Deutschland

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor 64.30 zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum.



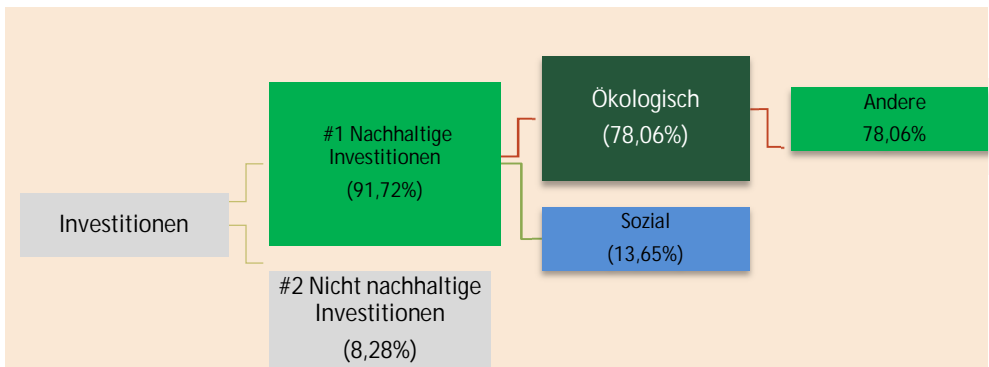
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 29.09.2023.

4L Capital Impact Aktienfonds



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

NACE-Sektor-Code *	NACE-Teilssektor-Code	Portfolio Exposure in %**
C - Herstellung von Waren		55,83
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	6,93
	C23 Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	3,77
	C24 Metallherzeugung und -bearbeitung	1,48
	C25 Herstellung von Metallherzeugnissen	1,18
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	7,44
	C27 Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	4,55
	C28 Maschinenbau	16,54
	C30 Sonstiger Fahrzeugbau	2,89
	C32 Herstellung von sonstigen Waren	11,05
D - Energieversorgung		6,14
	D35 Energieversorgung	6,14
E - Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		3,19
	E36 Wasserversorgung	0,81
	E38 Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	2,38
F - Bau		8,87
	F41 Hochbau	2,52
	F42 Tiefbau	2,04

4L Capital Impact Aktienfonds

	F43 Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	4,31
G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		1,74
	G46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,74
J - Information und Kommunikation		5,37
	J58 Verlagswesen	2,34
	J61 Telekommunikation	1,09
	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,94
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		4,19
	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	4,19
M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen		4,38
	M71 Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,42
	M72 Forschung und Entwicklung	3,96
Q - Gesundheits- und Sozialwesen		2,00
	Q86 Gesundheitswesen	2,00
Kein NACE-Sektor zugeordnet		8,41

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.
 ** Portfolio Exposure zum 29.09.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0,00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölzeugnissen	0,00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

4L Capital Impact Aktienfonds

** Portfolio Exposure zum 29.09.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

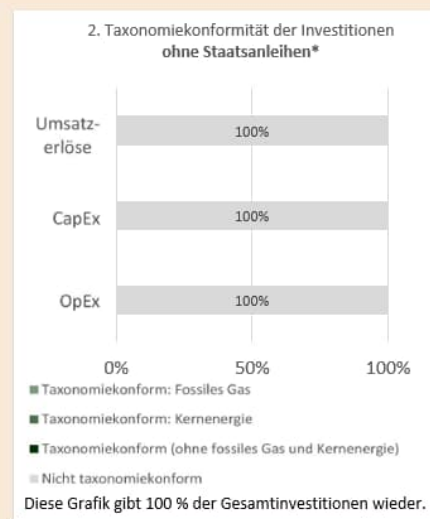
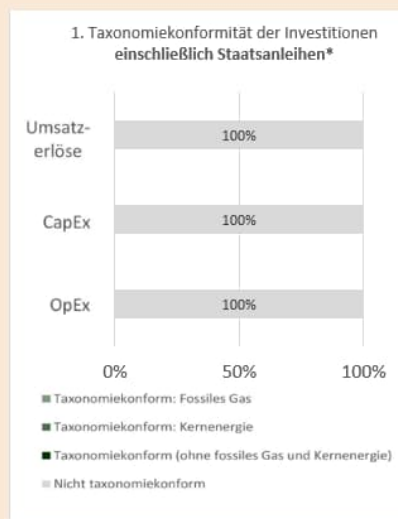
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

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

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

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

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

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

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

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



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



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

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Stichtag, 29.09.2023, 78,06 %. Es wurde bei den nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nicht in EU-taxonomiekonforme Vermögensgegenstände investiert, da einige Emittenten zwar als nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungsverordnung gelten (können), aber einen Teil ihrer Aktivitäten nicht mit den EU-Taxonomiestandards in Einklang bringen oder für die noch keine Daten zur Verfügung stehen, um eine EU-Taxonomiebewertung durchzuführen.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug zum Stichtag, 29.09.2023, 13,65 %.



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

8,28 % der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Nicht nachhaltige Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

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

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.

4L Capital Impact Aktienfonds



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens 4L Capital Impact Aktienfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet.

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

Frankfurt am Main, den 17. Januar 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer