

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - WHC Global Discovery

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:

The LAIQON logo, featuring the word 'LAIQON' in a bold, blue sans-serif font.

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen investiert der Fonds in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Renten, Fonds und andere Wertpapiere mit europäischem Schwerpunkt. Die Investitionen in Einzeltitel sollen vorwiegend in Aktien und Anleihen kleiner und mittelgroßer börsennotierter deutscher Unternehmen erfolgen. Mindestens 25 Prozent seines Vermögens legt der Fonds in Aktien oder auch Anteilen an Aktien- oder Mischfonds (Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz) an. Diese Anlagegrenze dient der Erlangung einer Teilfreistellung als Mischfonds gemäß § 20 Investmentsteuergesetz. Das Fondsvermögen kann vollständig in Wertpapiere (z. B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate) und Investmentanteile investiert werden. Bis zu 75 Prozent des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann zudem für den Fonds in Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen eines oder mehrerer Aussteller mehr als 35 Prozent des Wertes des Fonds anlegen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	122.466.886,35	29,99	104.993.806,92	24,27
Aktien	270.056.801,38	66,13	307.245.776,17	71,01
Zertifikate	0,00	0,00	4.254.192,44	0,98
Futures	0,00	0,00	174.899,01	0,04
Bankguthaben	13.148.375,98	3,22	13.462.537,69	3,11
Zins- und Dividendenansprüche	3.167.806,87	0,78	3.078.946,59	0,71
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-446.195,86	-0,11	-528.441,30	-0,12
Fondsvermögen	408.393.674,72	100,00	432.681.717,52	100,00

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

Aufgrund der deutlichen Fehlbewertung von europäischen und insbesondere deutschen Aktien, die eine Folge der Ängste um einen Gasmangel waren, startete der Fonds mit einer Aktiengewichtung von rund 70 % in das Geschäftsjahr 2023. Dieses wurde mit den sich auflösenden Sorgen um einen Gasmangel und der Hoffnung auf sich normalisierende Inflationsraten zu Jahresbeginn belohnt. Der Fonds legte allein im Januar um über 8 % zu sowie im Februar um knapp 3 % zu. Anschließend führten die Sorgen um eine Bankenpleite, ausgelöst durch die Insolvenz der Silicon Valley Bank und die Rettung der Credit Swiss durch die UBS, eine Korrektur am Markt herbei und auch der Fonds büßte marginal an Performance ein, konnte sich jedoch schnell erholen. Da der Fonds kein großes Bankenexposure hält, wurden zu dieser Zeit auch keine großen Umschichtungen vorgenommen. Lediglich das Exposure an AT1 Bonds wurde reduziert. Die fallenden Inflationsraten und die damit verbundene Hoffnung auf Zinssenkungen trugen die Aktienmärkte in den Sommermonaten und verhalfen auch dem Fonds zu zeitweise +15 % Performance. Die positive Entwicklung der Aktienseite wurde genutzt, um das Gewicht der Aktien im Sommer zu reduzieren und dafür die Rentenquote zu erhöhen. So lag die Aktienquote zur Jahresmitte (Ende Juni) bei rund 63 % (vs. 70 % zu Jahresbeginn) und der Rentenanteil stieg von 25 % im Januar auf 27 % im Juni und sogar auf 30 % im September an. Negativen Gegenwind bekam der Fonds dann allerdings im August, als der Markt anfang höhere Zinsen für eine längere Zeit einzupreisen. Diese deutliche Korrektur, die bei den Small Caps nochmal stärker als bei den Large Caps zu spüren war, führte zur vollständigen Einbuße der bis dahin verzeichneten Performance. Da für die Korrektur keine fundamentalen Gründe bei den Unternehmen zu finden waren und diese nach Ermessen des Fondsmanagements äußerst attraktiv bewertet schienen, wurde an der Positionierung festgehalten. Die Erholung ließ nicht lange auf sich warten. Eine konstruktivere Haltung der Zentralbanken gegenüber Zinssenkungen, sowie nach wie vor verhältnismäßig guten Wirtschaftsdaten, insbesondere aus den USA, sorgten für Aufwind an den Märkten, sodass der Fonds in den beiden Jahresschlussmonaten deutlich zulegte und das Jahr mit einem Plus von fast 11 % abschließen konnte.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

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.

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 (Glatstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse R: +10,98%

Anteilklasse I: +11,54%

Wichtiger Hinweis

Zum 27. Februar 2023 wurde der Name des Sondervermögens in „LF - WHC Global Discovery“ geändert.

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	408.839.870,58	100,11
1. Aktien	270.056.801,38	66,13
Bundesrep. Deutschland	204.356.580,82	50,04
Dänemark	6.135.422,03	1,50
Frankreich	4.301.840,00	1,05
Großbritannien	2.143.691,56	0,52
Niederlande	14.053.050,00	3,44
Norwegen	17.808.255,24	4,36
Österreich	6.182.400,00	1,51
Schweden	8.765.038,81	2,15
Schweiz	6.310.522,92	1,55
2. Anleihen	122.466.886,35	29,99
< 1 Jahr	24.998.854,42	6,12
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	24.555.962,64	6,01
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	26.168.933,00	6,41
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	10.106.282,00	2,47
>= 10 Jahre	36.636.854,29	8,97
3. Bankguthaben	13.148.375,98	3,22
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.167.806,87	0,78
II. Verbindlichkeiten	-446.195,86	-0,11
III. Fondsvermögen	408.393.674,72	100,00

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	392.523.687,73	96,11
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	346.189.600,24	84,77
Aktien							EUR	269.301.827,38	65,94
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795		STK	30.000.000	8.600.000	23.400.000	CHF 0,196	6.310.522,92	1,55
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	50.000	63.000	13.000	DKK 374,300	2.510.597,77	0,61
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	59.900	59.900	0	DKK 451,100	3.624.824,26	0,89
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	19.000	25.700	29.700	EUR 469,950	8.929.050,00	2,19
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	120.000	125.000	5.000	EUR 42,700	5.124.000,00	1,25
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	52.350	96.350	44.000	EUR 74,260	3.887.511,00	0,95
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	40.000	48.433	8.433	EUR 98,840	3.953.600,00	0,97
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	2.345	127.345	125.000	EUR 37,900	88.875,50	0,02
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	150.000	241.000	91.000	EUR 44,855	6.728.250,00	1,65
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802		STK	46.000	7.150	18.150	EUR 134,400	6.182.400,00	1,51
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	55.000	55.000	57.294	EUR 82,700	4.548.500,00	1,11
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	70.000	47.000	148.000	EUR 94,350	6.604.500,00	1,62
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	365.000	365.000	0	EUR 25,050	9.143.250,00	2,24
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	290.000	317.000	219.000	EUR 37,800	10.962.000,00	2,68
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	498.210	37.412	35.302	EUR 44,200	22.020.882,00	5,39
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	656.000	339.000	153.000	EUR 38,670	25.367.520,00	6,21
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	1.050.000	38.876	0	EUR 12,100	12.705.000,00	3,11
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620		STK	29.000	29.000	0	EUR 35,200	1.020.800,00	0,25
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	5.897.989	81.000	43.011	EUR 5,540	32.674.859,06	8,00
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	1.730.650	314.455	71.805	EUR 15,200	26.305.880,00	6,44
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	124.000	124.000	0	EUR 26,460	3.281.040,00	0,80
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	68.000	115.483	47.483	EUR 88,450	6.014.600,00	1,47
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	376.743	25.468	722.825	EUR 27,700	10.435.781,10	2,56
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7		STK	624.518	276.000	156.482	EUR 21,320	13.314.723,76	3,26
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	484.440	94.000	20.560	EUR 18,260	8.845.874,40	2,17
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	34.000	34.000	0	GBP 54,620	2.143.691,56	0,52
Cloudberry Clean Energy ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010876642		STK	14.321.384	0	1.278.616	NOK 11,560	14.759.311,67	3,61
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	500.000	500.000	0	NOK 68,400	3.048.943,57	0,75
Afry AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0005999836		STK	422.000	325.803	53.803	SEK 139,700	5.296.230,42	1,30
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116		STK	980.000	980.000	0	SEK 39,400	3.468.808,39	0,85

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	76.887.772,86	18,83
4,0000 % AEGON Ltd. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575		EUR	400	400	0 %	99,572	398.288,00	0,10
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	4.000	4.000	0 %	99,051	3.962.040,00	0,97
10,5000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2023(23/29) Reg.S	XS2724532333		EUR	1.700	1.700	0 %	108,766	1.849.022,00	0,45
5,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Securities 14(24/Und.)	XS1115800655		EUR	1.000	500	0 %	100,218	1.002.180,00	0,25
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	5.000	1.000	0 %	89,978	4.498.900,00	1,10
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364		EUR	2.000	0	0 %	91,264	1.825.280,00	0,45
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	3.600	3.600	0 %	103,697	3.733.092,00	0,91
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513		EUR	5.000	0	0 %	100,506	5.025.300,00	1,23
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-T. Nts 2023(26) Tr.2	XS2726978922		EUR	2.000	2.000	0 %	103,754	2.075.080,00	0,51
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	1.500	1.500	0 %	108,064	1.620.960,00	0,40
12,8750 % Multitude SE EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327		EUR	5.755	755	0 %	84,000	4.834.200,00	1,18
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290		EUR	4.000	0	0 %	99,927	3.997.080,00	0,98
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637		EUR	3.100	3.100	0 %	106,984	3.316.504,00	0,81
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	XS2563353361		EUR	6.100	6.100	0 %	100,293	6.117.873,00	1,50
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	1.800	1.800	0 %	96,049	1.728.882,00	0,42
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	3.000	3.000	0 %	95,892	2.876.760,00	0,70
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	2.000	2.000	0 %	100,072	2.001.440,00	0,49
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	200	200	0 %	99,678	199.356,00	0,05
5,7500 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-FLR MTN 2014(24/Und.)	XS1078235733		EUR	4.000	2.000	0 %	100,211	4.008.440,00	0,98
4,2000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78)	XS1888179550		EUR	3.400	0	0 %	97,666	3.320.644,00	0,81
7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	XS2675884733		EUR	5.000	5.000	0 %	112,863	5.643.150,00	1,38
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724		EUR	2.500	2.500	0 %	103,463	2.586.575,00	0,63
8,3750 % British Telecommunications PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	XS2636324274		GBP	2.000	2.000	0 %	105,817	2.442.964,33	0,60
11,7500 % Cheltenham & Gloucester PLC LS-Bonds 1995(Und.)	GB0001905362		GBP	1.000	1.000	0 %	149,373	1.724.264,11	0,42
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	6.800	6.800	1.000 %	99,072	6.099.498,42	1,49

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	40.962.239,15	10,03
Aktien							EUR	754.974,00	0,18
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578		STK	184.140	0	35.860	EUR 4,100	754.974,00	0,18
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	40.207.265,15	9,85
5,6250 % AEGON Ltd. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS1886478806		EUR	2.000	0	3.000	% 92,886	1.857.720,00	0,45
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	5.500	5.500	0	% 96,351	5.299.305,00	1,30
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	7.800	8.000	200	% 101,870	7.945.860,00	1,95
8,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2023(2024/2028)	DE000A351NS2		EUR	800	1.000	200	% 96,500	772.000,00	0,19
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255		EUR	6.000	6.000	0	% 103,411	6.204.660,00	1,52
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858		EUR	1.000	1.000	1.000	% 103,700	1.037.000,00	0,25
4,5000 % mVISE AG Wandelanleihe v.22(22/26)	DE000A3MQXE7		EUR	200	0	0	% 105,141	210.281,64	0,05
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469		EUR	2.000	2.000	0	% 102,130	2.042.600,00	0,50
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671		EUR	2.000	2.000	0	% 108,165	2.163.300,00	0,53
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2352739184		EUR	2.400	2.400	0	% 100,642	2.415.408,00	0,59
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	6.900	1.400	100	% 97,224	6.708.456,00	1,64
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343		USD	4.000	4.000	0	% 98,043	3.550.674,51	0,87
Neuemissionen							EUR	2.321.808,34	0,57
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	269.208,34	0,07
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	269.208,34	0,07
0,0000 % Protector Forsikring ASA NK-FLR Notes 2023(28/54)	NO0013091876		NOK	3.000	3.000	0	% 100,657	269.208,34	0,07
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen							EUR	2.052.600,00	0,50
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.052.600,00	0,50
3,7500 % MBT Systems GmbH Umtausch-Anl.v.23(29) M6YA	CH1239464675		EUR	3.000	3.000	0	% 68,420	2.052.600,00	0,50

**Jahresbericht
LF - WHC Global Discovery**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	3.050.040,00	0,75
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.050.040,00	0,75
3,5000 % MBT Systems GmbH Umtausch-Anl.v.21(27) M6YA	CH1118223390		EUR	4.000	4.000	0 %	76,251	3.050.040,00	0,75
Summe Wertpapiervermögen							EUR	392.523.687,73	96,11

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.148.375,98	3,22
Bankguthaben							EUR	13.148.375,98	3,22
EUR - Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			EUR	2.329.366,22			% 100,000	2.329.366,22	0,57
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			DKK	438.544,40			% 100,000	58.830,27	0,01
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			NOK	67.467.192,57			% 100,000	6.014.726,98	1,47
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			SEK	45.510.936,46			% 100,000	4.088.592,11	1,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			CHF	48.522,94			% 100,000	52.208,89	0,01
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			GBP	167.313,73			% 100,000	193.136,02	0,05
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			USD	454.518,86			% 100,000	411.515,49	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.167.806,87	0,78
Zinsansprüche			EUR	2.852.298,65				2.852.298,65	0,70
Quellensteueransprüche			EUR	315.508,22				315.508,22	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-446.195,86	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-414.207,55				-414.207,55	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-19.224,97				-19.224,97	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.365,56				-12.365,56	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,78				-397,78	0,00
Fondsvermögen							EUR	408.393.674,72	100,00 1)

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LF - WHC Global Discovery R									
Anteilwert							EUR	116,47	
Ausgabepreis							EUR	122,29	
Rücknahmepreis							EUR	116,47	
Anzahl Anteile							STK	1.261.227	
LF - WHC Global Discovery I									
Anteilwert							EUR	1.035,31	
Ausgabepreis							EUR	1.035,31	
Rücknahmepreis							EUR	1.035,31	
Anzahl Anteile							STK	252.583	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2170000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1312000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

**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					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	1.100	1.100	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	50.000	50.000	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	10.500	39.500	
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263	STK	6.018.025	8.407.814	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	7.100	19.700	
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985	STK	105.000	105.000	
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	0	340.000	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	96.000	96.000	
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	0	2.510.000	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	164.149	259.149	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	0	990.000	
G5 Entertainment AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0001824004	STK	0	310.000	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	41.000	75.201	
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	14.300	454.300	
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3	STK	0	208.585	
Multitude SE Registered Shares o.N.	FI4000106299	STK	0	900.139	
Musti Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000410758	STK	16.159	136.159	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	130.000	1.360.000	
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	472.864	700.884	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	220.000	220.000	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	0	46.000	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	0	60.000	
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK	0	187.941	
Virbac S.A. Actions au Porteur EO 1,25	FR0000031577	STK	500	20.500	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	116.000	116.000	

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
3,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(30/UND.)	BE6317598850	EUR	0	5.400	
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006	EUR	2.200	2.200	
1,3750 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2345315142	EUR	1.400	1.400	
1,3750 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2027/2032)	XS2411178630	EUR	3.000	3.000	
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1380334141	EUR	0	1.000	
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750	EUR	100	100	
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	0	5.452	
7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)	DE000A30WF43	GBP	0	1.000	
1,8750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345	EUR	0	2.500	
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550086	EUR	6.000	6.000	
5,0000 % Ethias Vie EO-Bonds 2015(26)	BE6279619330	EUR	0	1.000	
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	0	700	
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307	EUR	2.000	2.000	
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4	EUR	4.400	4.400	
7,0000 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501	EUR	200	800	
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645	EUR	2.400	7.000	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	EUR	1.500	1.500	
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942	EUR	0	20	
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2630524986	EUR	1.000	1.000	
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	EUR	0	2.000	
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	EUR	0	8.000	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	100	100	
4,0000 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1720690889	EUR	0	1.000	
5,5480 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050	EUR	0	1.000	
5,2500 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(22/43)	XS2526486159	EUR	0	500	
3,5000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2349786835	EUR	0	5.000	
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120	EUR	3.000	3.000	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027	EUR	0	6.400	
3,7480 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	XS2342732562	EUR	0	3.000	
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	XS2342732646	EUR	0	3.200	
1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(23)	XS1586555861	EUR	0	1.000	
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901	EUR	1.000	1.000	

Jahresbericht
LF - WHC Global Discovery

**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
Zertifikate					
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold	XS2115336336	STK	299.000	550.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942	EUR	216	216	
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	20.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Clavister Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0005308558	STK	0	3.805.226	
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106	STK	0	3.000.000	
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	118.419	118.419	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	3.000	5.000	
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3	EUR	1.000	3.000	
4,6250 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.)	XS1700709683	EUR	0	4.500	
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	XS1209031019	EUR	1.000	1.000	
2,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556	EUR	0	1.500	

**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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,0000 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	XS0911388675	EUR	0	3.000	
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	0	2.000	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2023(25) Tr.3	XS2577035335	EUR	500	500	
5,5000 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	XS0015190423	USD	1.000	1.000	
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	EUR	0	4.500	
STEF S.A. Multi-Curr.CP P.16 Tr.29.9.23	FR0128049964	EUR	3.000	3.000	
STEF S.A. Multi-Curr.CP P.16 Tr.3.8.23	FR0127951343	EUR	5.000	5.000	
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034	EUR	0	3.000	
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0968913342	EUR	0	2.000	
Andere Wertpapiere					
Asetek A/S Anrechte	DK0062492997	STK	6.018.025	6.018.025	

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

46.422,91

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

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

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	810.701,78	0,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	240.026,28	0,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	575.990,41	0,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.320.735,21	1,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	321.219,58	0,26
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	-122.049,81	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-48.286,99	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	1.459,94	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.099.796,41	2,46
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-544,63	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.708.410,61	-2,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.708.410,61		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-101.879,95	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.514,37	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	397.620,98	0,32
- Depotgebühren	EUR	-29.820,05		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	435.563,85		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.122,81		
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.416.728,57	-1,92
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	683.067,84	0,54
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	12.653.019,06	10,03
2. Realisierte Verluste		EUR	-20.672.280,99	-16,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-8.019.261,93	-6,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.404.969,92	1,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	24.846.319,96	19,70

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	27.251.289,88	21,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.915.095,79	15,79

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	175.986.497,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-3.158.649,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-44.334.871,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.727.904,22		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-55.062.775,61		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.514.858,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	19.915.095,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.404.969,92		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	24.846.319,96		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	146.893.213,71

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	33.282.261,54	26,39
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	20.183.392,65	16,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-7.336.194,09	-5,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	20.435.062,99	16,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	30.936.379,32	24,53
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	8.902.397,27	7,06
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	22.033.982,06	17,47
III. Gesamtausschüttung			EUR	2.345.882,22	1,86
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR	2.345.882,22	1,86

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

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	Stück	1.933.441	EUR	256.059.850,32	EUR	132,44
2021	Stück	1.824.670	EUR	249.231.369,10	EUR	136,59
2022	Stück	1.649.566	EUR	175.986.497,14	EUR	106,69
2023	Stück	1.261.227	EUR	146.893.213,71	EUR	116,47

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.437.974,04	5,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	425.532,27	1,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.022.547,39	4,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.345.171,72	9,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	568.818,49	2,26
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	-216.485,06	-0,86
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-85.608,15	-0,34
11. Sonstige Erträge		EUR	2.585,69	0,01
Summe der Erträge		EUR	5.500.536,40	21,78
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-861,82	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.918.670,68	-11,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.918.670,68		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-159.609,65	-0,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.452,27	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	68.152,80	0,27
- Depotgebühren	EUR	-46.518,20		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	126.788,08		
- Sonstige Kosten	EUR	-12.117,08		
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.016.441,62	-11,94
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.484.094,78	9,84
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	22.450.547,05	88,88
2. Realisierte Verluste		EUR	-36.683.133,94	-145,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-14.232.586,89	-56,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	10.581.492,03	41,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	31.477.509,54	124,62

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	42.059.001,57	166,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.310.509,46	120,00

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		256.695.220,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-4.650.481,80
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-20.279.177,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.908.051,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-28.187.228,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-575.609,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		30.310.509,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	10.581.492,03	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	31.477.509,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		261.500.461,01

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	60.262.108,08	238,60
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	35.748.123,84	141,54
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-11.748.492,11	-46,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	36.262.476,35	143,57
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	56.099.540,24	222,12
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	16.874.471,08	66,81
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	39.225.069,15	155,31
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.162.567,84	16,48
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	4.162.567,84	16,48

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

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	Stück	230.643	EUR	267.806.289,23	EUR	1.161,13
2021	Stück	267.851	EUR	321.970.469,58	EUR	1.202,05
2022	Stück	272.057	EUR	256.695.220,38	EUR	943,53
2023	Stück	252.583	EUR	261.500.461,01	EUR	1.035,31

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	2.248.675,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	665.558,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.598.537,80
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.665.906,93
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	890.038,06
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	-338.534,86
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-133.895,14
11. Sonstige Erträge		EUR	4.045,64
Summe der Erträge		EUR	8.600.332,81
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.406,45
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-5.627.081,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.627.081,29	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-261.489,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.966,64
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	465.773,79
- Depotgebühren	EUR	-76.338,25	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	562.351,93	
- Sonstige Kosten	EUR	-20.239,89	
Summe der Aufwendungen		EUR	-5.433.170,19
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	3.167.162,62
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	35.103.566,11
2. Realisierte Verluste		EUR	-57.355.414,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-22.251.848,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-19.084.686,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	12.986.461,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	56.323.829,50

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	69.310.291,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	50.225.605,25

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	432.681.717,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-7.809.130,80
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-64.614.048,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.635.955,63		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-83.250.004,19		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.090.468,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	50.225.605,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	12.986.461,95		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	56.323.829,50		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	408.393.674,73

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,600% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
LF - WHC Global Discovery R	keine	5,00	1,600	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
LF - WHC Global Discovery I	keine	0,00	1,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

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 %)		96,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.07.2019 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,10 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,48 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,74 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,99**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe Small Cap Net Return (EUR) (ID: XFI000000247 BB: NCEDE15)	100,00 %
---	----------

Sonstige Angaben

LF - WHC Global Discovery R

Anteilwert	EUR	116,47
Ausgabepreis	EUR	122,29
Rücknahmepreis	EUR	116,47
Anzahl Anteile	STK	1.261.227

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LF - WHC Global Discovery I

Anteilwert	EUR	1.035,31
Ausgabepreis	EUR	1.035,31
Rücknahmepreis	EUR	1.035,31
Anzahl Anteile	STK	252.583

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 - WHC Global Discovery R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,68 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LF - WHC Global Discovery I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,18 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LF - WHC Global Discovery R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - WHC Global Discovery I

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 320.325,85

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.

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>.

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
LF - WHC Global Discovery

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900ZHL0NE99RT2F77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27,48 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Upstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Öl (Upstream, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Der Anteil der Green Bonds gemäß Green Bond Principles der ICMA lag zum Geschäftsjahresende bei 8,04%, während der Anteil an Wertpapieren (Aktien oder Anleihen, die nicht green bonds sind) von Firmen mit SBTi validierte-Zielen bei 9,32% lag.

● **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 8770,8504
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 5624,7210
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 285610,5681
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 14395,5715
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 299051,3553
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 33,1589
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 692,1491
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1049,1567
(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 1049,1567
(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 3,54%
Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 82,52%
(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 82,52%

(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0000
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0000
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1676
(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 1,3109
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0000
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0800
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0350
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,2949
(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 0,0000
(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 0,00%
(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 0,4913
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 35,50%
(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 13,10%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,27%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der

Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022
THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	8770,8504	5898,0217
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	5624,7210	3018,5423
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	285610,5681	205879,6780
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	14395,5715	8916,5641
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	299051,3553	214616,6137
CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2	33,1589	21,0686
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3	692,1491	501,0094
THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1049,1567	984,4160
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1,2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1049,1567	984,4160
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,54%	1,95%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	82,52%	87,14%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	82,52%	87,14%

Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A	0,0000	0,0000
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B	0,0000	0,0000
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C	0,1676	0,1568
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D	1,3109	3,4350
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E	0,0000	0,9875
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F	0,0800	0,0000
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G	0,0350	0,0348
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H	0,2949	2,4713
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L	0,0000	0,0000
	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0	0,0067
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,4913	0,1170

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	35,50%	37,04%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,10%	13,97%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,27%	32,07%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen des Fonds ermittelt sich aus zwei Teilmengen. Zum einen tragen Unternehmen, die über Klimaziele auf Unternehmensebene verfügen, welche bereits durch die Science Based Targets Initiative (SBTi) validiert wurden und im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen stehen, zu den nachhaltigen Investments bei. Zum anderen ergibt sich der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds durch den Anteil an Green Bonds, welche nach den Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) emittiert wurden. Green Bonds sind Anleihen, deren Emissionserlöse (oder ein äquivalenter Betrag) ausschließlich zur anteiligen oder vollständigen (Re-)Finanzierung geeigneter grüner Projekte verwendet werden und die an den vier Kernkomponenten der GBP ausgerichtet sind. Dabei kann es sich um neue und/oder bereits bestehende Projekte handeln. Der Emissionserlös dieser Anleihen nach den GBP kommt dabei ausschließlich Projekten zugute, die eine Netto-Null-Emissionswirtschaft fördern und die Umwelt schützen sollen. In beiden Fällen leisten die nachhaltigen Investitionen einen Beitrag zu Nachhaltigkeitszielen, beispielsweise den Sustainable Development Goals 2,3 oder 6-9.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 – 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	Financials	7,16	Deutschland
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	5,83	Deutschland
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	5,53	Deutschland
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	Consumer Discretionary	5,12	Deutschland
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	3,85	Deutschland
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	Information Technology	3,65	Schweiz
Cloudberry Clean Energy ASA Navne-Aksjer NK -,25	Utilities	3,56	Norwegen
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	Information Technology	3,48	Deutschland
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	Consumer Discretionary	2,89	Deutschland
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	Information Technology	2,27	Deutschland
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	Industrials	2,18	Deutschland
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	Financials	1,99	Deutschland
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	1,97	Deutschland
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	Health Care	1,65	Deutschland
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	Information Technology	1,61	Niederlande



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.

Der Fonds verpflichtet sich seit dem 4. August 2023 zu einem Mindestanteil von 10% nachhaltiger Investitionen.

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 28,59% nachhaltig investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigen Investments am Wertpapiervermögen aus (mindestens 10% gefordert, tatsächlich investiert zu 27,48% des Fondsvermögens).

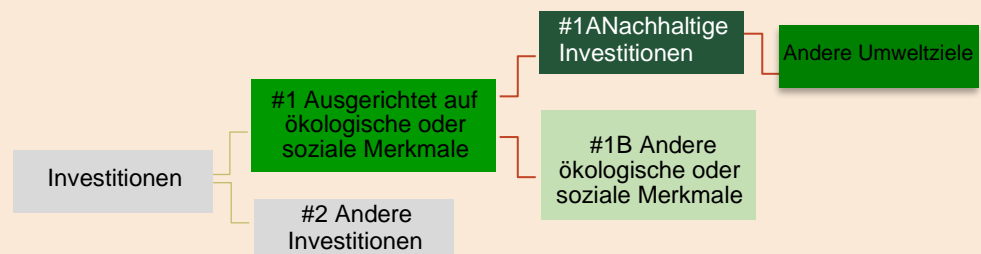
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt außerdem durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen 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 31.12.2023 zu 66,13% in Aktien, zu 30,66% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (3,24%).



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

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

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

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

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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 in Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 35,13% Industrials,
- 18,60% Financials,
- 15,79% Information Technology und
- 14,95% Consumer Discretionary.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 52,49% Corporates,
- 36,54% Financials non-banking.

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein


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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

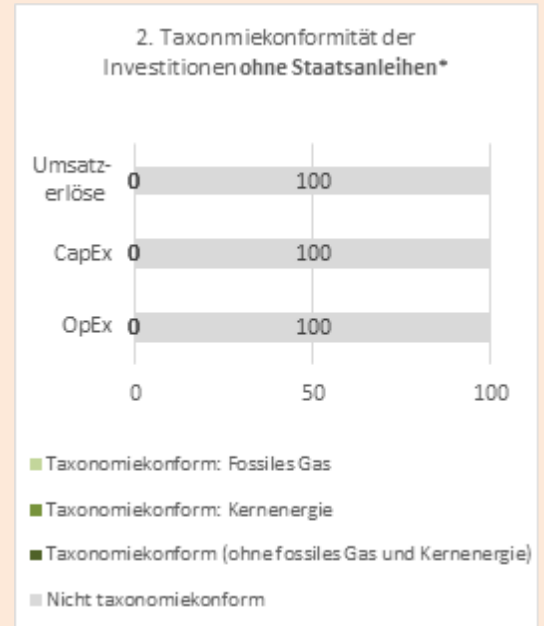
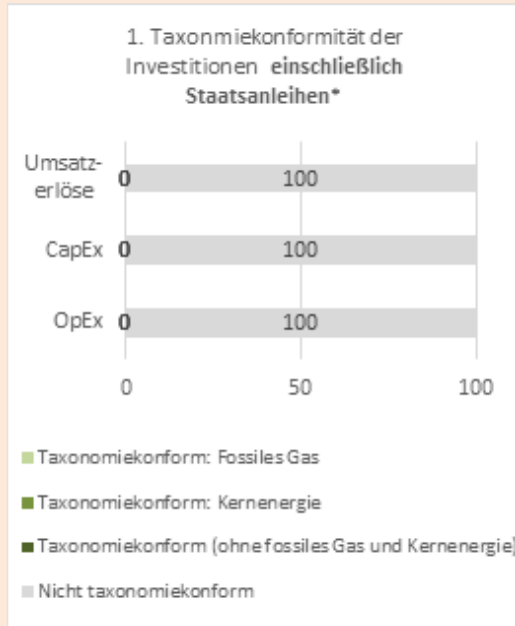
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen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

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

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

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

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



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

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

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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, der nicht mit der EU-Taxonomie konform ist, beträgt 27,48%.



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

Derivate werden ausschließlich zur Währungsabsicherung eingesetzt. Barmittel werden zur Liquidität gehalten.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht
LF - WHC Global Discovery

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - WHC Global Discovery - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung 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.

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

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.
- 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	1. Oktober 2010
Anteilklasse I	18. Juni 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	50,00 € zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	1.000,00 € zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,60 %
Anteilklasse I	derzeit 1,10 %

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse R	derzeit 0,05 %
Anteilklasse I	derzeit 0,05 %

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I	Bis zu 20 % der von der Anteilklasse in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (absolute Anteilwertentwicklung zzgl. 4 %)
----------------------	--

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A0YJMG / DE000A0YJMG1
Anteilklasse I	A2JJZY / DE000A2JJZY3

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

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

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

HSBC Continental Europe S.A., Germany

Hausanschrift:

Hansaallee 3
40549 Düsseldorf

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

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

3. Asset Management-Gesellschaft

SPSW Capital GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

Telefon (040) 22 63 437-0
Telefax (040) 22 63 437-99
www.spsw-capital.com

4. Vertrieb

LAIQON Solutions GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

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