

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

L&H Multi Strategie UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist als aktiv verwalteter Mischfonds konzipiert und folgt den Grundsätzen einer klassischen Vermögensverwaltung für längerfristig orientierte Investoren. Nach dem Grundsatz der Risikostreuung soll weltweit in die beiden Hauptanlageklassen Aktien und Renten diskretionär investiert werden. Eine Beschränkung auf eine bestimmte Region oder einen bestimmten Sektor ist hierbei grundsätzlich nicht vorgesehen. Im Rahmen der Diversifikation und unter Berücksichtigung eines attraktiven Risiko-Renditeprofils können auch weitere Anlageklassen wie Edelmetalle (bspw. Gold in Form von Fonds) und marktneutrale Strategien durch Investitionen in entsprechende Absolute-Return-Fonds berücksichtigt werden. Je nach Marktlage und Risikoeinschätzung wird die Gewichtung der einzelnen Positionen insbesondere der Aktien- und Rentenquote angepasst. Eine risikoreduzierende Absicherungsstrategie kann in gewissen Marktphasen zum Einsatz kommen. Diese soll in stark fallenden Märkten potentielle Verluste aus bspw. Aktieninvestments reduzieren.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	30.06.2024		30.06.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	6.097.698,97	29,37	5.193.065,34	28,89
Aktien	8.107.987,94	39,05	6.543.450,56	36,41
Fondsanteile	2.757.345,45	13,28	2.877.544,01	16,01
Zertifikate	1.520.651,25	7,32	1.894.050,05	10,54
Futures	7.327,22	0,04	14.200,81	0,08
Bankguthaben	2.392.195,10	11,52	1.398.773,01	7,78
Zins- und Dividendenansprüche	103.563,22	0,50	103.111,13	0,57
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-223.325,30	-1,08	-63.004,18	-0,35
Fondsvermögen	20.763.444,02	100,00	17.973.715,93	100,00

## Jahresbericht

### L&H Multi Strategie UI

In den ersten vier Monaten des Berichtszeitraums hat sich der Fonds seitwärts unter geringen Schwankungen entwickelt. Ab November 2023 konnte die Entwicklung insbesondere von der Erholung an den Aktienmärkten profitieren. Diese Entwicklung hat sich bis zum Ende des Geschäftsjahres fortgesetzt, ohne dass es zu einer hohen Volatilität gekommen ist.

Den Hauptbeitrag zu dem guten Ergebnis haben in erster Linie die Aktien geleistet. So kommt aus dem Aktienblock der überwiegende Anteil in Höhe von ca. 10% am Gesamtergebnis. Unsere Investitionen in den IT-Sektor und in den Bereich Pharma hatten hierbei den größten Anteil. Insbesondere durch die beiden Aktien NVIDIA und NovoNordisk. Die Nettoaktienquote (nach Absicherung über Derivate) betrug zum Ende des Berichtszeitraums ca. 34%. Im Verlaufe des Berichtszeitraums war die Nettoaktienquote nie über 40%. Die festverzinslichen Wertpapiere waren zum 30.06. mit ca. 32% (inkl. Rentenfonds) im Fonds gewichtet. Der Rentenblock hatte seinen höchsten Ergebnisbeitrag in den ersten sechs Monaten des Berichtszeitraums mit ca. 1,4%. Da die Zinssenkungen im ersten Halbjahr 2024 so gut wie ausgefallen sind, hat das Segment nur noch mit weiteren ca. 0,7% zum Ergebnis beigetragen. Zum Ende des Berichtszeitraumes ist aber die laufende Verzinsung der Rentenpapiere in Höhe von ca. 4,7% bei einer mittleren Laufzeit von ca. 2,6 Jahren weiter sehr attraktiv gewesen. Der Schwerpunkt lag weiter auf Unternehmensanleihen mit guter Bonität. Das durchschnittliche Rating betrug BBB+ zum Ende des Geschäftsjahres. Das Fondsmanagement erwartet daher stabile Cash-Flows für den Fonds in den nächsten Jahren. Für das Fondmanagement stellte Gold weiter ein fester Bestandteil im Fonds dar. Das physisch hinterlegte Zertifikat auf Gold dient als Versicherung für Risiken. Genannt werden hier vor allem die geopolitischen Risiken im Nahen Osten, in der Ukraine und der China/Taiwan Konflikt. Die Gewichtung betrug per 30.06. ca. 7,3%. Die Alternativen Investments sind mit ca. 8% gewichtet und haben sich überwiegend positiv entwickelt. Die Liquidität im Fonds liegt bei 11,5%. Somit hatte das Fondsmanagement die nötige Flexibilität, um auf die Entwicklungen an den Märkten reagieren zu können.

#### **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

### L&H Multi Strategie UI

#### 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 Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

## **Jahresbericht L&H Multi Strategie UI**

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +14,14%<sup>1</sup>.

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

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>20.994.410,84</b>	<b>101,11</b>
1. Aktien	8.107.987,94	39,05
Bundesrep. Deutschland	1.442.047,43	6,95
Dänemark	639.178,25	3,08
Frankreich	1.034.220,63	4,98
Großbritannien	149.449,73	0,72
Irland	225.314,72	1,09
Italien	156.114,00	0,75
Kaimaninseln	94.064,95	0,45
Niederlande	221.766,00	1,07
Norwegen	103.509,20	0,50
Schweiz	509.548,14	2,45
USA	3.532.774,89	17,01
2. Anleihen	6.097.698,97	29,37
< 1 Jahr	1.801.579,44	8,68
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.917.862,38	9,24
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.687.721,70	8,13
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	690.535,45	3,33
3. Zertifikate	1.520.651,25	7,32
EUR	1.520.651,25	7,32
4. Andere Wertpapiere	0,17	0,00
EUR	0,17	0,00
5. Investmentanteile	2.757.659,75	13,28
EUR	2.592.579,50	12,49
USD	165.080,25	0,80
6. Derivate	7.327,22	0,04

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2024**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
7. Bankguthaben	2.399.522,32	11,56
8. Sonstige Vermögensgegenstände	103.563,22	0,50
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-230.652,52</b>	<b>-1,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.763.758,32</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>18.483.998,08</b>	<b>89,02</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.456.708,32</b>	<b>69,62</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>8.107.987,94</b>	<b>39,05</b>
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003		STK	2.600	0	0 CHF	60,250	162.719,43	0,78
Galderma Group AG Registered Shares o.N.	CH1335392721		STK	600	600	0 CHF	73,960	46.095,36	0,22
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	42	0	0 CHF	4.260,000	185.852,29	0,90
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	430	0	0 CHF	257,200	114.881,06	0,55
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	4.740	4.740	0 DKK	1.005,600	639.178,25	3,08
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	715	715	0 EUR	161,280	115.315,20	0,56
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	675	0	0 EUR	259,500	175.162,50	0,84
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	230	0	0 EUR	964,200	221.766,00	1,07
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	2.820	0	0 EUR	43,940	123.910,80	0,60
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	660	0	0 EUR	191,100	126.126,00	0,61
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.075	0	0 EUR	37,790	116.204,25	0,56
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	8.570	0	0 EUR	23,480	201.223,60	0,97
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	11.300	11.300	0 EUR	12,255	138.481,50	0,67
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	1.115	1.115	0 EUR	121,900	135.918,50	0,65
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	695	0	0 EUR	236,700	164.506,50	0,79
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	2.600	2.600	0 EUR	41,770	108.602,00	0,52
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	3.400	3.400	0 EUR	34,305	116.637,00	0,56
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	1.000	1.000	0 EUR	117,200	117.200,00	0,56
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	295	295	0 EUR	410,050	120.964,75	0,58
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	285	0	0 EUR	713,600	203.376,00	0,98
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	2.700	2.700	0 EUR	57,820	156.114,00	0,75
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.500	1.500	0 EUR	89,940	134.910,00	0,65
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	5.538	0	0 EUR	27,920	154.620,96	0,74
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.719	0	0 EUR	98,380	169.115,22	0,81
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	3.481	21	0 GBP	36,390	149.449,73	0,72
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	17.760	5.220	0 NOK	66,500	103.509,20	0,50
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	260	0	0 USD	555,540	134.789,47	0,65
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.400	0	0 USD	72,000	94.064,95	0,45
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.300	0	0 USD	182,150	220.973,31	1,06

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.200	0	0 USD	193,250	216.405,38	1,04
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.320	0	0 USD	210,620	455.989,55	2,20
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	720	0	0 USD	80,360	53.993,28	0,26
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	80	80	0 USD	1.605,530	119.860,40	0,58
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	380	0	0 USD	373,630	132.492,91	0,64
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	1.640	1.640	0 USD	63,260	96.814,48	0,47
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	550	0	0 USD	438,995	225.314,72	1,09
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	80	80	0 USD	1.643,400	122.687,57	0,59
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	935	0	0 USD	446,950	389.975,97	1,88
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	6.450	8.000	2.850 USD	123,540	743.591,83	3,58
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	600	0	0 USD	339,010	189.815,23	0,91
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	1.300	0	0 USD	141,170	171.258,87	0,82
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.140	0	0 USD	164,920	175.446,81	0,84
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	1.075	0	0 USD	194,340	194.956,61	0,94
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	325	0	0 USD	553,000	167.716,50	0,81

### Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	4.828.069,13	23,25
1,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013477254		EUR	100	0	0 %	98,642	98.642,00	0,48
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5		EUR	100	0	0 %	99,252	99.252,00	0,48
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	XS2082324018		EUR	150	0	0 %	97,250	145.875,00	0,70
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366		EUR	150	150	0 %	99,705	149.557,50	0,72
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	XS1901137361		EUR	150	0	0 %	95,333	142.999,50	0,69
0,8750 % Chubb INA Holdings LLC. EO-Notes 2019(19/27)	XS2012102674		EUR	200	100	0 %	92,861	185.722,00	0,89
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	XS2576245281		EUR	100	0	0 %	99,713	99.713,00	0,48
4,0000 % Continental AG MTN v.23(28/28)	XS2630117328		EUR	150	50	0 %	101,559	152.338,50	0,73
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	200	0	0 %	99,451	198.902,00	0,96
4,0490 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	XS2558395278		EUR	100	100	0 %	102,483	102.483,00	0,49
0,3750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/24)	DE000A185QA5		EUR	150	150	0 %	99,351	149.026,50	0,72
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645		EUR	200	50	0 %	93,814	187.628,00	0,90
3,8750 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2022(2027/2027)	XS2530444624		EUR	150	0	0 %	100,969	151.453,50	0,73
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942		EUR	120	0	0 %	99,792	119.750,40	0,58
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	100	100	0 %	107,551	107.551,00	0,52
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2027) S.2762	DE000HCB0BZ1		EUR	100	100	0 %	101,713	101.713,00	0,49
1,7500 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1810653540		EUR	150	0	0 %	93,919	140.878,50	0,68

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00		EUR	120	120	0 %	85,726	102.871,20	0,50	
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	100	0	0 %	98,023	98.023,00	0,47	
4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2554746185		EUR	200	0	0 %	102,473	204.946,00	0,99	
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309		EUR	200	0	0 %	88,431	176.862,00	0,85	
1,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2022(22/30)	FR00140082Z6		EUR	100	100	0 %	88,194	88.194,00	0,42	
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	200	0	0 %	99,916	199.832,00	0,96	
4,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2029)	XS2844398482		EUR	100	100	0 %	99,796	99.796,00	0,48	
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	200	0	0 %	92,488	184.976,00	0,89	
1,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921		EUR	150	150	0 %	94,078	141.117,00	0,68	
1,5000 % Magna International Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1689185426		EUR	100	0	0 %	94,033	94.033,00	0,45	
4,6250 % METRO AG EO-MTN v.2024(2029/2029)	XS2778370051		EUR	100	100	0 %	101,813	101.813,00	0,49	
3,7500 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(27/27)	FR001400P3D4		EUR	100	100	0 %	99,682	99.682,00	0,48	
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2		EUR	100	0	0 %	99,749	99.749,00	0,48	
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359		EUR	150	150	0 %	81,769	122.653,50	0,59	
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	200	0	0 %	99,060	198.120,00	0,95	
1,3750 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1400169931		EUR	150	0	0 %	94,944	142.416,00	0,69	
4,8750 % Wienerberger AG EO-Notes 2023(28/28)	AT0000A37249		EUR	150	150	0 %	104,046	156.069,00	0,75	
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	NO0010786288		NOK	2.200	0	0 %	95,134	183.431,03	0,88	
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.520.651,25</b>	<b>7,32</b>	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	21.750	0	7.350	EUR	69,915	1.520.651,25	7,32
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.269.624,84</b>	<b>6,11</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.269.624,84</b>	<b>6,11</b>	
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962		EUR	150	0	0 %	97,600	146.400,00	0,71	
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	100	0	0 %	40,431	40.431,00	0,19	
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	XS1151586945		EUR	150	0	0 %	98,581	147.871,50	0,71	
3,0000 % EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389984175		EUR	100	0	0 %	96,945	96.945,00	0,47	
3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2229875989		EUR	100	0	0 %	99,193	99.193,00	0,48	
3,7500 % Forvia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543		EUR	100	0	0 %	96,500	96.500,00	0,46	
3,3750 % AstraZeneca PLC DL-Notes 2015(15/25)	US046353AL27		USD	120	0	0 %	97,560	109.249,72	0,53	
1,4000 % eBay Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US278642AX15		USD	120	0	0 %	93,045	104.193,73	0,50	

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7500 % United States of America DL-Bonds 2022(25) S.AN-2025	US91282CEQ06		USD	250	250	0 %	97,943	228.497,94	1,10
1,5000 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828Z948		USD	250	0	0 %	85,875	200.342,95	0,96
							<b>EUR</b>	<b>5,17</b>	<b>0,00</b>
							<b>EUR</b>	<b>5,00</b>	<b>0,00</b>
0,0000 % GEWA 5 to 1 GMBH & Co.KG Anleihe v.2014(2016/2018)	DE000A1YC7Y7		EUR	50	0	0 %	0,010	5,00	0,00
							<b>EUR</b>	<b>0,17</b>	<b>0,00</b>
LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 09.04.2019	XFA00A016600		STK	1.730	0	0 EUR	0,000	0,17	0,00
							<b>EUR</b>	<b>2.757.659,75</b>	<b>13,28</b>
							<b>EUR</b>	<b>525.618,10</b>	<b>2,53</b>
Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	DE000A3C91U7		ANT	2.450	2.450	0 EUR	111,790	273.885,50	1,32
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8		ANT	2.380	0	0 EUR	105,770	251.732,60	1,21
							<b>EUR</b>	<b>2.232.041,65</b>	<b>10,75</b>
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D2 Acc. EUR o.N.	LU0414666189		ANT	2.950	0	0 EUR	177,310	523.064,50	2,52
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992627298		ANT	2.000	0	0 EUR	176,350	352.700,00	1,70
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378		ANT	830	0	0 EUR	127,170	105.551,10	0,51
DWS Inv.- Convertibles Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663841507		ANT	1.300	0	0 EUR	103,070	133.991,00	0,65
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	6.600	6.600	0 EUR	23,230	153.318,00	0,74
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N.	LU1001748398		ANT	1.130	0	0 EUR	162,960	184.144,80	0,89
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) A.N. JPM-Gbl Con. C (acc) o.N.	LU0129415286		ANT	6.900	0	0 EUR	17,380	119.922,00	0,58
UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04		ANT	14.000	0	0 EUR	35,305	494.270,00	2,38
JPM Fds-Em.Mark.Loc.Curr.Debt A.N. JPM-EMLCD C (acc) USD o.N	LU0332400828		ANT	11.600	0	0 USD	15,250	165.080,25	0,80
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>18.483.998,08</b>	<b>89,02</b>

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>7.327,22</b>	<b>0,04</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>7.327,22</b>	<b>0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>7.327,22</b>	<b>0,04</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 20.09.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	-3		375,00	0,00
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.09.24 CME		352	USD	Anzahl	-4		6.952,22	0,03

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.399.522,32</b>	<b>11,56</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.399.522,32</b>	<b>11,56</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	1.478.999,74			% 100,000	1.478.999,74	7,12
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			DKK	43.129,80			% 100,000	5.783,57	0,03
UBS Europe SE			NOK	1.453.843,17			% 100,000	127.418,33	0,61
UBS Europe SE			SEK	321,07			% 100,000	28,29	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			CAD	2.961,39			% 100,000	2.019,77	0,01
UBS Europe SE			CHF	252.440,81			% 100,000	262.221,68	1,26
UBS Europe SE			GBP	1.480,96			% 100,000	1.747,24	0,01
UBS Europe SE			JPY	12.123,00			% 100,000	70,34	0,00
UBS Europe SE			TRY	3.087,49			% 100,000	87,91	0,00
UBS Europe SE			USD	558.459,46			% 100,000	521.145,45	2,51
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>103.563,22</b>	<b>0,50</b>
Zinsansprüche			EUR	80.464,29				80.464,29	0,39
Dividendenansprüche			EUR	2.590,28				2.590,28	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	20.508,65				20.508,65	0,10

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-230.652,52</b>	<b>-1,11</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-33.279,91			-33.279,91	-0,16
Performance Fee			EUR	-134.459,05			-134.459,05	-0,65
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.339,34			-5.339,34	-0,03
Anlageberatungsvergütung			EUR	-37.390,33			-37.390,33	-0,18
Prüfungskosten			EUR	-11.966,67			-11.966,67	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-890,00			-890,00	0,00
Variation Margin			EUR	-7.327,22			-7.327,22	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>20.763.758,32</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>134,64</b>	
<b>Ausgabepreis</b>						<b>EUR</b>	<b>141,37</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>						<b>STK</b>	<b>154.219</b>	

#### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2024	
CAD	(CAD)	1,4662000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9627000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4573000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8476000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	172,3561000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,4100000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,3487000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	35,1201000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0716000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

## Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	0	47	
ABOUT YOU Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CNK42	STK	0	4.000	
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	430	430	
ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) DL-,0005	US0420682058	STK	20	20	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	135	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0	STK	0	1.800	
Cembra Money Bank AG Namens-Aktien SF 1	CH0225173167	STK	0	1.300	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	0	2.800	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	0	7.550	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	2.180	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	800	
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	0	18.000	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	0	260	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/29)	XS1144088165	EUR	100	100	

## Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

### 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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	2.370	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	0	100	
0,1250 % Diageo Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(23/23)	XS1982107903	EUR	0	100	
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9	EUR	0	200	
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	EUR	0	253	
2,5000 % United States of America DL-Notes 2022(24) Ser.BA-2024	US91282CEK36	USD	0	250	
<b>Zertifikate</b>					
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 22.12.23 Vonovia	DE000DJ0BTQ9	STK	0	6.870	
Société Générale Effekten GmbH BO.C.Z 22.03.24 SartorAG	DE000SV7SP31	STK	0	385	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
6,6000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.22(23)AIL	DE000DW660V7	EUR	0	120	
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 21(23) LOR	DE000LB2XQE9	EUR	0	120	
7,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 22(24) 1NBA	DE000LB3LPD6	EUR	0	120	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
DJE-Mittelstand + Innovation Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU1227570485	ANT	0	730	
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	ANT	0	2.400	
UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1971906802	ANT	0	38.000	

## Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

### 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

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

10.075,63

##### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

1.132,03

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

11,26

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

23,49

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

## L&H Multi Strategie UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		35.400,35	0,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		91.447,23	0,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		91.376,03	0,59
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		97.732,74	0,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		40.390,90	0,26
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		29.511,69	0,19
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-5.310,06	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-11.286,17	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR		841,41	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>370.104,14</b>	<b>2,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,34	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-336.814,11	-2,18
- Verwaltungsvergütung	EUR	-59.596,43		
- Beratungsvergütung	EUR	-277.217,68		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-20.978,47	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.497,10	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.106,26	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-1.507,11		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.110,51		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.488,64		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-371.396,28</b>	<b>-2,41</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.292,14</b>	<b>-0,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.109.641,45	7,20
2. Realisierte Verluste	EUR		-886.779,87	-5,75
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>222.861,58</b>	<b>1,45</b>

## Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>221.569,44</b>	<b>1,44</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.777.264,41	11,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	567.847,83	3,68
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.345.112,24</b>	<b>15,20</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.566.681,68</b>	<b>16,64</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>17.973.715,93</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-76.072,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	299.704,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	454.399,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-154.694,17
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-271,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.566.681,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.777.264,41
davon nicht realisierte Verluste	EUR	567.847,83
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>20.763.758,32</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>3.634.929,62</b>	<b>23,56</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.740.411,16	17,76
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	221.569,44	1,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	672.949,02	4,36
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>3.557.820,10</b>	<b>23,06</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	443.256,36	2,87
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.114.563,74	20,19
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>77.109,52</b>	<b>0,50</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	77.109,52	0,50

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

# Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	147.473	EUR	18.020.545,33	EUR	122,20
2021/2022	Stück	151.529	EUR	16.816.889,09	EUR	110,98
2022/2023	Stück	151.723	EUR	17.973.715,93	EUR	118,46
2023/2024	Stück	154.219	EUR	20.763.758,32	EUR	134,64

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **2.410.740,12**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE ( Broker ) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **89,02**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,04**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.09.2011 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,42 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,13 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,72 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,09**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Euro Aggregate Government Total Return (EUR) (ID: XF1000002074   BB: I02001EU)	45,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202   BB: MSDEWIN)	55,00 %

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	134,64
Ausgabepreis	EUR	141,37
Anteile im Umlauf	STK	154.219

#### 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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,23 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,70 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

#### KVG - eigene Investmentanteile

Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	DE000A3C91U7	0,640
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8	0,875

#### Gruppenfremde Investmentanteile

BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D2 Acc. EUR o.N.	LU0414666189	1,000
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992627298	0,850
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378	0,600
DWS Inv.- Convertibles Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663841507	0,650
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	0,510
JPM Fds-Em.Mark.Loc.Curr.Debt A.N. JPM-EMLCD C (acc) USD o.N	LU0332400828	0,500
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	0,750
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) A.N. JPM-Gbl Con. C (acc) o.N.	LU0129415286	0,750
UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04	0,100

# Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

### Gruppenfremde Investmentanteile

DJE-Mittelstand + Innovation Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU1227570485	1,450
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	0,750
UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1971906802	0,100

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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 10.843,02

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

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens L&H Multi Strategie UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt Sonstige Informationen unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Sonstige Informationen*

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

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

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

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

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

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

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

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

## Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. Oktober 2024

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

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

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Artikel 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.

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### 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](http://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

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

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

UBS Europe SE

##### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Opernturm  
60306 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Lang & Hink Finanzpartner GmbH

##### Postanschrift:

Pfühlstraße 69  
74076 Heilbronn

Telefon (07131) 64505-0

Telefax (07131) 64505-19

[www.lang-hink.de](http://www.lang-hink.de)

#### 4. Anlageausschuss

Matthias Hink

Lang & Hink FinanzPartner GmbH, Heilbronn

Matthias Lang

Lang & Hink FinanzPartner GmbH, Heilbronn

WKN / ISIN: A1JBY8 / DE000A1JBY86

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:  
L&H Multi Strategie UI

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300WSRRQCOZKKZH89

## 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 \_ % 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 und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Bei der Auswahl der Unternehmen für den Fonds wurden die Merkmale ESG (Environment, Social and Governance) anhand anspruchsvollen Ausschlusskriterien und einer Titelselektion nach ESG-Rating und SDG-Beiträgen berücksichtigt.

Nachfolgend seien beispielhaft Themen genannt, die Berücksichtigung im ESG-Rating finden:

### Umwelt (E)

- Umweltstrategie
- Biodiversität
- Wassermanagement
- Energie

### Soziales (S)

- Menschenrechte
- Arbeitsrechte
- Diskriminierung
- Diversity

### Unternehmensführung (G)

- Lobbying
- Aktionäre
- Aufsichtsrat- und Vorstandsstruktur
- Compliance

Die SDG-Bewertung erfolgt durch die Identifizierung von Herstellern positiver Produkte und Dienstleistungen in den folgenden Themenfeldern

- Zugang zu Informationen (z. B. Zugang zu IT)
- Kapazitätsaufbau (z. B. Bildung)
- Klimawandel (z. B. erneuerbare Energien)
- Lebensmittel (z. B. Grundnahrungsmittel)
- Gesundheit (z. B. Medizintechnik)
- Infrastruktur (z. B. bezahlbarer Wohnraum)
- Nachhaltiges Finanzwesen (z. B. Zugang zu Finanzdienstleistungen)
- Wasser und Hygiene (z. B. Wasseraufbereitung)
- Schutz der Ökosysteme (z. B. Chemikalien auf Biobasis)

Der Fonds berücksichtigte im Zusammenhang mit der Umwelt insbesondere die Aspekte: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, Vermeidung und Verhinderung der Umweltverschmutzung.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse

- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 30,0 % Umsatzerlöse
- Gas (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse  
Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Ölprojekten
- andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse  
Jegliche Verbindung zu Neuentwicklungsprojekten von anderen fossilen Brennstoffen
- Produktion oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen (Produktion, Downstream) > 5% Umsatzerlöse

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

#### ● **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 1977,5345  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 275,9191  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 5937,5325  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 2253,4536  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 8089,1190  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 119,9343  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 446,6603  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 828,5745  
(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 828,5745  
(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 3,10%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 57,97%  
(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)
- 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 0,95%  
(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 14,58%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,89%  
(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 2024	Auswirkungen 2023
THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1977,5345	1467,0356
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	275,9191	143,5766
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	5937,5325	3619,0793
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2253,4536	1610,6122
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	8089,1190	5115,7927
	CO2-Fußabdruck		
	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2	119,9343	99,6646
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3	446,6603	341,099
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	828,5745	718,3638

	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1,2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	828,5745	718,3638
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,10%	2,67%
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	57,97%	68,46%
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	57,97%	68,46%
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%	0,08%
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	0,95%	13,60%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,58%	12,84%
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	37,89%	35,98%
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%	4,55%

*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?**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren wurden durch Ausschlüsse berücksichtigt.



### **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: **01.07.2023-30.06.2024**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	Financials	8,18	Deutschland
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	3,15	USA
Novo Nordisk A/S	Health Care	2,62	Dänemark
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D2 Acc. EUR o.N.	N/A	2,57	Luxemburg
UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF Act. Nom. A EUR Dis. oN	N/A	2,37	Luxemburg
UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	N/A	2,26	Irland
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	2,06	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	1,73	USA
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.	N/A	1,63	Luxemburg
Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	N/A	1,34	Deutschland
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	N/A	1,25	Deutschland
Linde plc Registered Shares EO -,001	Materials	1,10	Irland
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	Consumer Discretionary	1,10	Frankreich
4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	Financials	1,06	Niederlande
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	Corporates	1,03	Deutschland



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2024 zu 73,81% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2024 zu 39,05% in Aktien, zu 29,72% in Renten, zu 13,28% in Fondsanteile und zu 7,32% in Zertifikaten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.

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



**#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.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.06.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 30,79% Information Technology,
- 14,78% Industrials,
- 12,28% Health Care,

- 9,19% Consumer Discretionary.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 62,72% Corporates und
- 19,36% Governments.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2024 investiert in die Sektoren

- 5,56% Financials und
- 94,44% nicht zuordenbar.

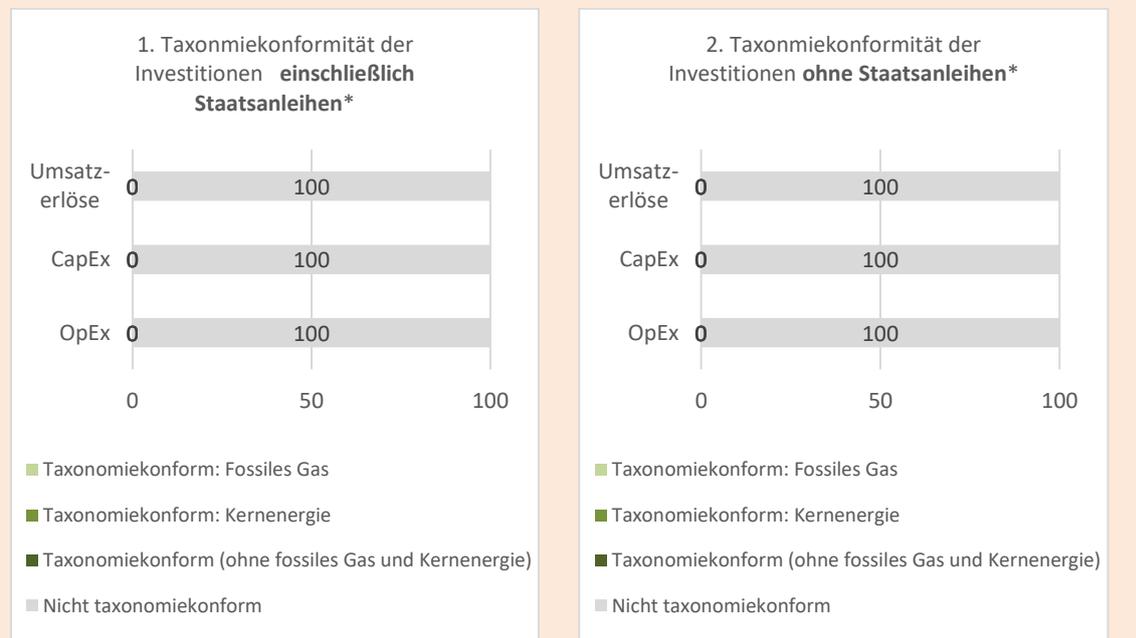
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme 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

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen 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

<sup>1</sup> 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-Taxonomie 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.

### **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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung und Derivate zur Risikosteuerung.

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 "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

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

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

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

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