



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. März 2023

LVR Stiftungsfonds

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K711



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds LVR Stiftungsfonds mit seinem Teilfonds LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien (vormals LVR Stiftungsfonds - H & A Nachhaltigkeit Aktien).

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wurde der Name des Teilfonds in „LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien“ geändert.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023.



Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien	8
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	17
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	20



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2022: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Fondsmanager

Arete Ethik Invest AG

Talstrasse 58, CH-8001 Zürich

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Das vergangene Jahr hat sich als sehr anspruchsvoll erwiesen. Die Herausforderungen an den Finanzmärkten generell lagen diesmal sowohl im Aktien- als auch im Anleihebereich, da diese beiden wichtigsten Anlageklassen gleichzeitig so stark korrigiert haben wie noch nie in der jüngeren Vergangenheit.

Der Ukraine Krieg, der vor allem aus humanitärer Sicht zu beklagen ist, sorgte nur für kurzfristige Marktverwerfungen an der Börse. Die Konsequenzen, die aufgrund dieses Konflikts, auch bedingt durch die Sanktionspolitik des Westens entstanden sind bzw. entstehen, sind aber weitreichend. Zum einen die geopolitischen Risiken, die sich deutlich erhöht haben und deren Folgen sich heute noch gar nicht abschätzen lassen. Zum anderen die massiven Preissteigerungen, die bei Energie, Metallen und Agrarrohstoffen wie bei Weizen und Düngemittel stattfanden und deutlich machten, wie bedeutend die Exporte aus Russland und der Ukraine bei diesen Gütern sind bzw. waren. Darüber hinaus musste die Energieversorgung in ganz Europa neu organisiert werden.

Das aus Anlagesicht marktbestimmende Thema stellte aber sicherlich die hohe Inflation dar, die eine restriktive Zentralbankpolitik nach sich zog. Bereits vor der Invasion in der Ukraine und dem daraus resultierenden Anstieg der Energiepreise lag sie weit über der Zielmarke, die von einigen Zentralbanken festgelegt wurde. Angesichts der COVID-19-Pandemie, die die Weltwirtschaft in 2020 und teilweise auch in 2021 weitgehend lahmgelegt hat, ging man davon aus, dass es sich nur um einen vorübergehenden Anstieg handle. Die Wiederbelebung der Wirtschaft erwies sich aber als schwierig und legte die strukturellen Veränderungen offen, die während der Pandemie stattfanden. Auch die einseitige Ausrichtung bei der Produktion von Waren und bei der Lieferung von Rohstoffen auf einzelne Länder führte, wie das Beispiel der chinesischen "Null-Covid-Politik" deutlich machte, zu einem Ungleichgewicht von Angebot und Nachfrage und damit zu einer Erhöhung des Preisdrucks.

Die Energiepreise sind in den letzten Monaten stark zurückgegangen, da der Winter in Europa ungewöhnlich mild war. Aufgrund der dadurch resultierenden geringeren Energienachfrage hat diese wichtige Inflationskomponente zum Rückgang der Teuerungsraten beigetragen. Das Risiko einer Rezession in Europa ist deutlich gesunken. Diese nun etwas optimistischeren Aussichten haben den Aktienkursen Auftrieb verliehen und dazu geführt, dass viele Aktienkurse den Einbruch seit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine wieder wettgemacht haben.

Entwicklung

Während des Berichtszeitraums erzielte der Teilfonds LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien eine Wertentwicklung von -8,75 %. Die Unternehmen, deren Aktienkurse sich im Berichtszeitraum am besten entwickelten, kamen aus den Sektoren Konsumgüter, IT und Gesundheitswesen. Unternehmen aus den Sektoren Basiskonsumgüter, Industrie, Telekommunikation und Materialien gaben am stärksten nach.

In der Länderallokation des Teilfonds waren deutsche, französische und spanische Aktien Performancetreiber. Britische, italienische und norwegische Unternehmen entwickelten sich im Berichtszeitraum schwächer.

Zulegen konnten vor allem Einzelwerte, die von der Rohstoffknappheit und von den höheren Preisen direkt profitieren konnten, wie z.B. Düngemittelhersteller, Metall- und Bergbauunternehmen. Besonders negativ betroffen waren im Berichtszeitraum Unternehmen aus der Immobilienbranche und dem Einzelhandel, da diese unter dem deutlichen Anstieg der Zinssätze litten.

Ausblick

Schon jetzt zeichnet sich ab, dass die zu hohe Inflation und die Zinserwartungen vorerst die dominierenden Themen für die Finanzmärkte bleiben werden. Einige Entwicklungen stimmen die Finanzinvestoren jedoch wieder zuversichtlicher. So nimmt die Gefahr einer schweren Rezession in der Eurozone weiterhin ab. Obwohl in einigen Ländern Europas ein leichter Anstieg der Arbeitslosigkeit gemessen wird, geht sie in der Eurozone insgesamt weiter zurück. In bestimmten Branchen herrscht nach wie vor Personalmangel. Bei den Lieferengpässen wiederum zeichnet sich, wie beispielsweise bei den Autobauern, Entspannung ab. Zudem hat sich die Konsumentenstimmung in der Eurozone in den letzten Monaten überraschend deutlich aufgehellt.

Im kommenden Jahr gilt es, sich möglichst gut in einem komplexen geopolitischen Umfeld mit erhöhter Inflation, steigenden Zinsen und schwächelndem Wirtschaftswachstum zu positionieren. Die Situation dürfte sich kaum fraktionslos normalisieren, denn entweder wächst die Wirtschaft so kräftig, dass die Inflation weiter angeheizt wird oder sie schwächelt und erzeugt so eine höhere Arbeitslosigkeit.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. März 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wurde der Name des Teilfonds in „LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien“ geändert.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien / LU1366723044 (1. April 2022 bis 31. März 2023) -8,75 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien (1. April 2022 bis 31. März 2023) 0,87 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien (1. April 2022 bis 31. März 2023) 0,87 %

Performance Fee

LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien (1. April 2022 bis 31. März 2023) * 0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien (1. April 2022 bis 31. März 2023) 147 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien (1. April 2022 bis 31. März 2023) 35.447,94 EUR

* Gemäß Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für den Teilfonds LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien nicht vorgesehen.



Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien

Da der Fonds LVR Stiftungsfonds zum 31. März 2023 aus nur einem Teilfonds, dem LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des LVR Stiftungsfonds.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								21.305.700,09	96,44
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	Stück	7.530,00	0,00	0,00	EUR	85,30	642.309,00	2,91
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	Stück	12.860,00	12.860,00	0,00	EUR	38,25	491.895,00	2,23
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	10.730,00	0,00	0,00	EUR	42,53	456.293,25	2,07
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	Stück	9.710,00	9.710,00	0,00	EUR	38,86	377.330,60	1,71
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	Stück	15.660,00	15.660,00	0,00	EUR	42,37	663.514,20	3,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	Stück	9.680,00	9.680,00	0,00	EUR	70,92	686.505,60	3,11
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	Stück	20.940,00	20.940,00	0,00	EUR	19,74	413.250,90	1,87
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	Stück	5.620,00	5.620,00	0,00	EUR	50,26	282.461,20	1,28
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	Stück	3.740,00	3.740,00	0,00	EUR	148,70	556.138,00	2,52
Dänemark									
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	Stück	4.260,00	4.260,00	0,00	DKK	897,40	513.250,94	2,32
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	Stück	6.200,00	0,00	0,00	DKK	644,40	536.390,79	2,43
Finnland									
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	Stück	23.650,00	23.650,00	0,00	EUR	19,81	468.506,50	2,12
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	Stück	14.190,00	14.190,00	0,00	EUR	40,84	579.519,60	2,62
Frankreich									
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	Stück	5.460,00	5.460,00	0,00	EUR	90,26	492.819,60	2,23
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	Stück	2.960,00	0,00	-940,00	EUR	170,50	504.680,00	2,28
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	Stück	30.580,00	30.580,00	0,00	EUR	18,26	558.390,80	2,53
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	Stück	3.570,00	3.570,00	0,00	EUR	163,85	584.944,50	2,65
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	1.610,00	1.610,00	0,00	EUR	405,55	652.935,50	2,96
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	Stück	30.820,00	30.820,00	0,00	EUR	21,89	674.649,80	3,05
Großbritannien									
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	Stück	31.190,00	31.190,00	0,00	GBP	20,16	713.399,59	3,23
Intl. Distributions Svcs. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZY777	Stück	151.560,00	49.560,00	0,00	GBP	2,24	385.004,36	1,74



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	Stück	21.050,00	21.050,00	0,00	GBP	26,06	622.376,90	2,82
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	Stück	334.830,00	0,00	0,00	GBP	1,19	452.822,06	2,05
Unite Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0006928617	Stück	42.810,00	42.810,00	0,00	GBP	9,41	457.047,99	2,07
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	1.100,00	0,00	0,00	EUR	623,70	686.070,00	3,11
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	Stück	185.870,00	185.870,00	0,00	EUR	3,24	601.847,06	2,72
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	Stück	13.300,00	0,00	0,00	EUR	30,37	403.921,00	1,83
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	Stück	18.200,00	0,00	0,00	EUR	48,60	884.520,00	4,00
Norwegen									
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	Stück	51.360,00	0,00	-63.910,00	NOK	77,74	351.636,45	1,59
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	Stück	7.870,00	0,00	-3.230,00	NOK	441,40	305.936,57	1,38
Schweden									
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	Stück	23.880,00	23.880,00	0,00	SEK	247,10	522.136,95	2,36
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	Stück	12.480,00	12.480,00	0,00	SEK	403,65	445.755,70	2,02
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	Stück	39.670,00	39.670,00	0,00	SEK	200,60	704.158,60	3,19
Schweiz									
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	Stück	8.270,00	8.270,00	0,00	CHF	64,94	538.967,13	2,44
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	Stück	5.170,00	5.170,00	0,00	CHF	144,55	749.985,95	3,39
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	Stück	6.600,00	0,00	0,00	CHF	51,78	342.965,53	1,55
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	Stück	1.560,00	0,00	-390,00	CHF	266,80	417.690,80	1,89
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	Stück	4.100,00	4.100,00	0,00	CHF	135,30	556.706,31	2,52
Spanien									
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	Stück	138.301,00	138.301,00	0,00	EUR	3,96	547.395,36	2,48
Österreich									
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	Stück	6.200,00	6.200,00	0,00	EUR	77,35	479.570,00	2,17
Bankguthaben								712.577,57	3,23
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			712.577,57			EUR		712.577,57	3,23
Sonstige Vermögensgegenstände								95.783,35	0,43
Dividendenansprüche			50.116,34			EUR		50.116,34	0,23
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.258,59			EUR		1.258,59	0,01
Sonstige Forderungen			44.408,42			SEK		44.408,42	0,20
Gesamtaktiva								22.114.061,01	100,10



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten								-22.838,16	-0,10
aus									
Fondsmanagementvergütung			-5.560,83				EUR	-5.560,83	-0,03
Prüfungskosten			-9.213,75				EUR	-9.213,75	-0,04
Risikomanagementvergütung			-1.000,00				EUR	-1.000,00	0,00
Taxe d'abonnement			-2.761,75				EUR	-2.761,75	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-1.521,42				EUR	-1.521,42	-0,01
Verwaltungsvergütung			-2.780,41				EUR	-2.780,41	-0,01
Gesamtpassiva								-22.838,16	-0,10
Fondsvermögen								22.091.222,85	100,00**
Umlaufende Anteile		STK						189.040,401	
Anteilwert		EUR						116,86	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8814	per 30.03.2023 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4485	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,3547	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,3012	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9965	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0912	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	EUR	0,00	-374.400,00
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708	SEK	0,00	-29.800,00
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	GBP	0,00	-78.600,00
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	GBP	0,00	-325.900,00
Electrolux, AB Namn-Aktier B	SE0016589188	SEK	0,00	-27.050,00
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	EUR	0,00	-11.600,00
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	EUR	0,00	-178.100,00
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	SEK	0,00	-47.200,00
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	GBP	0,00	-18.170,00
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	GBP	0,00	-151.500,00
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	EUR	0,00	-28.000,00
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	CHF	0,00	-2.160,00
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031274896	GBP	0,00	-327.200,00
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	GBP	0,00	-64.000,00
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	EUR	0,00	-136.400,00
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	EUR	0,00	-31.000,00
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 18	CH0014284498	CHF	0,00	-800,00
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	EUR	0,00	-1.581.650,00
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	SEK	0,00	-48.700,00
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309G2	EUR	133.980,00	-133.980,00
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	EUR	0,00	-21.300,00
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	EUR	0,00	-18.800,00
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	CHF	0,00	-2.200,00
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	EUR	0,00	-16.100,00
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	EUR	0,00	-18.500,00
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	NOK	0,00	-14.390,00
nicht notiert				
Aktien				
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	SEK	0,00	-21.090,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0017768724	SEK	12.480,00	-12.480,00
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	CHF	410,00	-410,00
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS -,25	GB0008754136	GBP	0,00	-64.400,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	5.605,32
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	594.284,38
Summe der Erträge	599.889,70
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-31.867,52
Verwahrstellenvergütung	-17.463,18
Depotgebühren	-5.142,81
Taxe d'abonnement	-10.108,89
Prüfungskosten	-10.034,46
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.496,14
Risikomanagementvergütung	-8.400,00
Sonstige Aufwendungen	-30.860,10
Zinsaufwendungen	-1.731,54
Fondsmanagementvergütung	-63.735,01
Summe der Aufwendungen	-186.839,65
III. Ordentliches Nettoergebnis	413.050,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.907.749,10
Realisierte Verluste	-1.905.532,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.216,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	415.266,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.807.479,71
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-725.785,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.533.265,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.117.999,50



Entwicklung des Fondsvermögens LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien

für die Zeit vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	24.209.222,35
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.117.999,50
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-1.807.479,71
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-725.785,96
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	22.091.222,85



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien

	in EUR
zum 31.03.2023	
Fondsvermögen	22.091.222,85
Umlaufende Anteile	189.040,401
Anteilwert	116,86
zum 31.03.2022	
Fondsvermögen	24.209.222,35
Umlaufende Anteile	189.040,401
Anteilwert	128,06
zum 31.03.2021	
Fondsvermögen	23.909.027,23
Umlaufende Anteile	191.240,401
Anteilwert	125,02
zum 31.03.2020	
Fondsvermögen	14.567.279,18
Umlaufende Anteile	191.240,401
Anteilwert	76,17

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.





KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
LVR Stiftungsfonds
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LVR Stiftungsfonds und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LVR Stiftungsfonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. Juli 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



Petra Schreiner

Risikomanagementverfahren des Fonds LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein europäischer Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	89,2 %
Maximum	109,6 %
Durchschnitt	96,6 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Vergütungsrichtlinie

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Informationen zur Vergütungspolitik der Arete Ethik Invest AG sind im Internet unter folgendem Link erhältlich:
<https://arete-ethik.ch/kontakt/>

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter:innen der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.

ANHANG IV

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

DE

Name des Produkts:
LVR Stiftungsfonds – H & A Aktien

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900BIX4ECADZRIO40

DE

Allgemeiner Disclaimer:

Der vorliegende Anhang zum Jahresbericht entspricht den Vorgaben aus der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 für Produkte gemäß Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2 a der Nachhaltigkeitsoffenlegungsverordnung (EU) 2019/2088. Der durch diesen Anhang abgedeckte Berichtszeitraum bezieht sich auf 01.04.2022 - 31.03.2023.

Aufgrund der erst nachträglich eingeführten Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288, zum 01.01.2023, kommt es mitunter zu Situationen, in denen nicht alle erforderlichen Informationen zur Befüllung dieses Anhangs systematisch vorliegen. Entsprechende Sektionen, bei denen systematisch Informationen fehlen oder aber mit Schätzungen gearbeitet wurde, sind mit entsprechenden Hinweisen versehen. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich bemüht, die einzelnen Fragen aus diesem Anhang nach bestem Wissen zu beantworten.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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: ___%

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?

Der *LVR Stiftungsfonds – H & A Aktien* (nachfolgend „Fonds“) hat zum Geschäftsjahresende 96,44% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen in Aktien und Anleihen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes, sowie einer umfassenden Ethik-Analyse seitens des Portfoliomanagers, selektiert worden sind.

Der Fonds strebt keine nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 (17) der Nachhaltigkeitsoffenlegungsverordnung EU 2019/2088 („SFDR“) an.

Der Fonds hat ebenso keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung angestrebt, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Der Fonds hat in der Referenzperiode keine Benchmark verwendet.

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren wurde von der Verwaltungsgesellschaft auf Basis vom externen Datenprovider ISS durchgeführt. Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

I. Aktien und Unternehmensanleihen

Indikatoren	Grenzwerte		FY 2022
Anlagen ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale			
Ausschlusskriterien	0%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern	Keine Feststellung
	0%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von geächteten bzw. kontroversen Waffen	Keine Feststellung
	5%	Umsatz aus der Produktion und Vertrieb von Tabak	Keine Feststellung
	10%	Umsatz aus der Förderung, von fossilen Energien (Kohle)	Keine Feststellung
	10%	Umsatz aus der Energiegewinnung durch Kohle	Keine Feststellung

	5%	Umsatz aus der Herstellung von Pestiziden	Keine Feststellung
	0%	Umsatz aus der Beteiligung des Unternehmens an der Uranexploration, -gewinnung und -verarbeitung	Keine Feststellung
	10%	Umsatz aus der Produktion und/oder dem Vertrieb von Alkohol	Keine Feststellung
	10%	Umsatz aus der Produktion und/oder dem Vertrieb von Erwachsenenunterhaltung	Keine Feststellung
	10%	Umsatz aus der Produktion und/oder dem Vertrieb von Glücksspiel	Keine Feststellung
	--	Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (Freedom House Index) für Staatsemitenten	Keine Feststellung
	--	Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact Code (ohne positive Perspektive)	Keine Feststellung
		Stammzellenforschung mit menschlichen embryonalen Stammzellen	Keine Feststellung
		Kein verantwortungsvoller Umgang mit Tieren	Keine Feststellung
		Keine angemessenen Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruptionsverstößen	Keine Feststellung
		Keine Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Keine Feststellung

II. Staatsanleihen

Indikatoren	Grenzwerte	FY 2022	
Anlagen ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale			
Ausschlusskriterien		Besitz von Atomwaffen	Keine Feststellung
		Militärbudgets regelmäßig >2% des Bruttoinlandsprodukts	Keine Feststellung
		Todesstrafe als Teil des Rechtsbestands	Keine Feststellung

	Pariser Abkommen zum Rahmenübereinkommen der Vereinten Nationen über Klimaänderungen nicht ratifiziert	Keine Feststellung
	Unzureichende Menschenrechtsstandards	Keine Feststellung
	Überdurchschnittliche Korruptionsexponiertheit	Keine Feststellung
	Einstufung gemäß Freedomhouse Index als nicht-frei	Keine Feststellung
	UN Konvention über die Biologische Vielfalt (Convention on Biological Diversity) nicht ratifiziert	Keine Feststellung

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

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem Geschäftsjahr 2022 um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

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

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen an.

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

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen an.

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

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen an.

● **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:**

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.

Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen an.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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?

Ja, der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) berücksichtigt.

Für diese Tabelle stehen jedoch noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem Geschäftsjahr 2022 um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

#	PAI	Auswirkung	Einheit
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1.1	THG-Emissionen – Scope 1	817,69	[tCO ₂ /yr]
1.2	THG-Emissionen – Scope 2	715,17	[tCO ₂ /yr]
1.3	THG-Emissionen – Scope 3	11.704,37	[tCO ₂ /yr]
1.4	THG Emissionen – Total	13.237,23	[tCO ₂ /yr]
2	CO ₂ -Fußabdruck	599,21	[tCO ₂ /EUR Million EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	638,10	[tCO ₂ /EUR Million Umsatz]

4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	71,25%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	3,23	[GWh/EUR Million Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,00%	
8	Emissionen in Wasser	562,05	[t/EUR Million Umsatz]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	3,46	[t/EUR Million Umsatz]
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,00%	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung	22,10%	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	11,82%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	39,11%	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
15	THG-Emissionsintensität	Nicht zutreffend	

16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Nicht zutreffend	
Indikatoren für Investitionen in Immobilien			
17	Engagement in fossile Brennstoffe durch Immobilien Immobilienvermögen	Nicht zutreffend	
18	Engagement in energieeffizientes Immobilienvermögen	Nicht zutreffend	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

#	Größte Investitionen	Sektor	%	Land
1	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	VERARBEITENDES GEWERBE	4,00%	Niederlande
2	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,39%	Schweiz
3	Compass Group PLC Registered Shares LS - ,1105	GASTGEWERBE	3,23%	Großbritannien
4	SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	VERARBEITENDES GEWERBE	3,19%	Schweden
5	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	VERARBEITENDES GEWERBE	3,11%	Bundesrep. Deutschland
6	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO - ,09	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,11%	Niederlande
7	Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,05%	Frankreich
8	GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND	3,00%	Bundesrep. Deutschland

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

		TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN		
9	Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICH EN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,96%	Frankreich
10	Aurubis AG Inhaber- Aktien o.N.	VERARBEITENDES GEWERBE	2,91%	Bundesrep. Deutschland
11	Relx PLC Registered Shares LS -,144397	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,82%	Großbritannien
12	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,72%	Niederlande
13	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	VERARBEITENDES GEWERBE	2,65%	Frankreich
14	Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	VERARBEITENDES GEWERBE	2,62%	Finnland
15	Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICH EN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,53%	Frankreich

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 96,44% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen investiert.

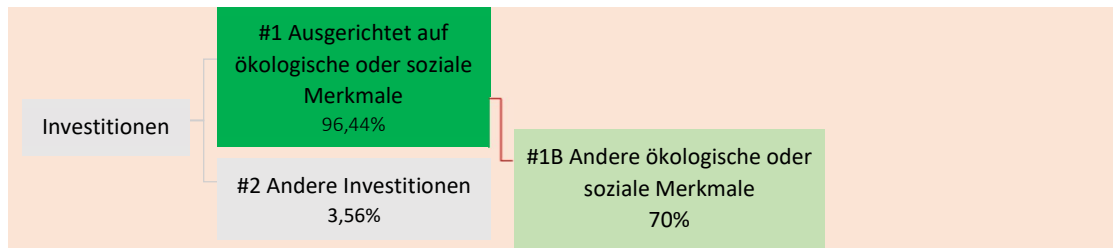
Die anderen Anlagen des Fonds trugen nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Ziele bei.



● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die prozentuale Vermögensallokation des Fonds wird im folgenden Schaubild dargestellt und bezieht sich jeweils auf das gesamte Netto-Fondsvermögen.

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



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.

#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?**

#	Sektor	Teilektor	%
1	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	24,26%
2	VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	10,08%
3	VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	7,39%
4	VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5,56%
5	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5,20%
6	VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von sonstigen Waren	5,08%
7	VERARBEITENDES GEWERBE	Erziehung Metallherzeugung und -bearbeitung Unterricht	4,50%

8	VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	4,19%
9	VERKEHR UND LAGEREI	Telekommunikation	3,81%
10	SONSTIGE	Sonstige	3,56%
11	GASTGEWERBE	Gastronomie	3,23%
12	VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Metallerzeugnissen	3,19%
13	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,05%
14	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlagswesen	2,82%
15	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,28%
16	ENERGIEVERSORGUNG	Energieversorgung	2,17%
17	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,12%
18	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Grundstücks- und Wohnungswesen von sonstigen Waren	2,07%
19	BAUWERBE	Hochbau	2,05%
20	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erzbergbau	2,02%
21	LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	Fischerei und Aquakultur	1,38%

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



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds tätigte keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

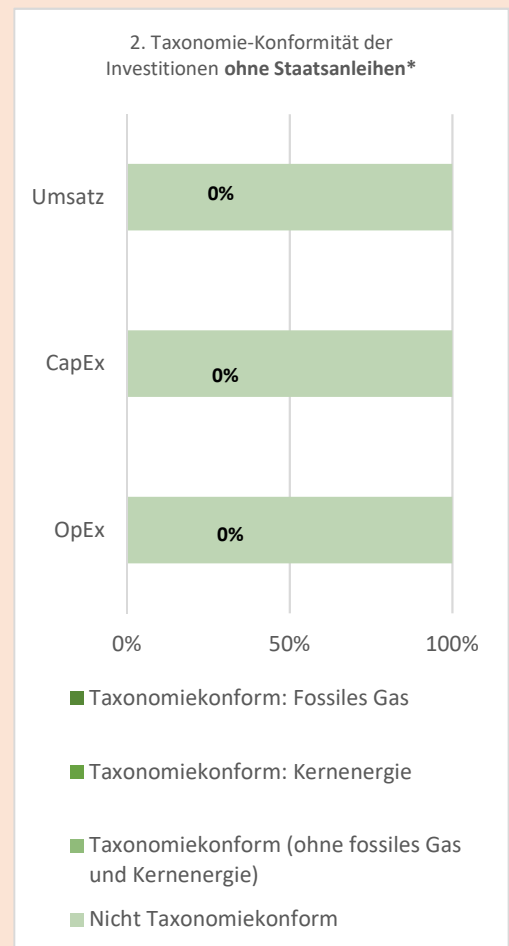
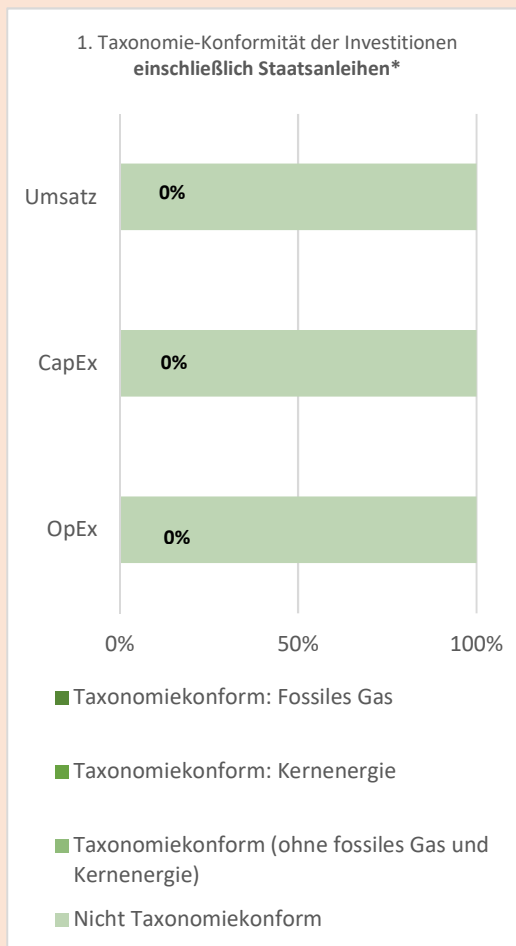
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz 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.

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.


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

Der Fonds tätigte keine Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung, d.h. die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

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

Für diesen Vergleich stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem Geschäftsjahr 2022 um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

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



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

Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen an.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen an.



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder nicht ausreichend Informationen zu einer angemessenen Beurteilung vorhanden waren.

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



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

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zu einer Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen, ist ein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und / oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) nicht explizit Teil der ESG und / oder nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

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

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

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

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

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

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum keine Benchmark verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.