

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - WHC Global Discovery

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	87.702.558,04	25,24	122.466.886,35	29,99
Aktien	245.295.898,58	70,58	270.056.801,38	66,13
Zertifikate	3.029.950,00	0,87	0,00	0,00
Bankguthaben	7.977.431,49	2,30	13.148.375,98	3,22
Zins- und Dividendenansprüche	3.926.847,91	1,13	3.167.806,87	0,78
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-397.131,68	-0,11	-446.195,86	-0,11
Fondsvermögen	347.535.554,34	100,00	408.393.674,72	100,00

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

Der Fonds startete das Jahr mit einer Aktienquote von rund 66 % und einem Rentenanteil von knapp 30 %. Das Aktienportfolio setzte sich zu einem Großteil aus Nebenwerten aus der DACH-Region zusammen, da die Unternehmen aus diesem Segment aus Sicht des Fondsmanagements am attraktivsten bewertet schienen. Grundsätzlich wurde an der Ausrichtung im ersten Halbjahr nur wenig geändert, vereinzelte Zukäufe auf der Aktienseite, sowie deren Kursperformance sorgten für einen Anstieg der Aktienquote auf rund 72 % zur Jahresmitte. Auf der Rentenseite hingegen führten Fälligkeiten, sowie Verkäufe von einigen Anleihen, die von den fallenden Zinssätzen in Europa profitierten, zu einem gesunkenen Anteil von knapp 21 %. Die Rentenquote wurde in der zweiten Jahreshälfte jedoch zum einen durch den Kauf klassischer Anleihen und zum anderen durch den Kauf von Aktienanleihen sukzessive wieder auf rund 25 % ausgebaut. Auf der Aktienseite wurde in der zweiten Jahreshälfte insbesondere aufgrund der anstehenden Präsidentschaftswahlen in den USA das Exposure zugunsten der Kasse reduziert und erst nach den Wahlen wieder ausgebaut. Dementsprechend lag die Kassenquote im Oktober zeitweise bei über 12 % und die Aktienquote nur bei rund 64 %. Zum Jahresende war der Fonds dann mit einer Aktienquote von rund 71 % wieder deutlich offensiver positioniert, da das Fondsmanagement die Chancen, insbesondere bei den Nebenwerten aus der DACH-Region, für vielversprechend hält.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

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 inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)¹.

Anteilklasse R: -3,58%

Anteilklasse I: -3,09%

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	348.205.438,20	100,19
1. Aktien	245.295.898,58	70,58
Bundesrep. Deutschland	186.066.017,31	53,54
Dänemark	4.405.553,62	1,27
Finnland	3.418.000,00	0,98
Frankreich	2.585.000,00	0,74
Großbritannien	6.538.999,40	1,88
Irland	699.500,00	0,20
Luxemburg	2.670.000,00	0,77
Niederlande	11.838.780,00	3,41
Norwegen	7.058.317,12	2,03
Österreich	11.522.100,00	3,32
Schweden	8.493.631,13	2,44
2. Anleihen	69.710.354,04	20,06
< 1 Jahr	2.837.042,45	0,82
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	16.786.826,50	4,83
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.421.421,28	2,14
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	16.259.304,00	4,68
>= 10 Jahre	26.405.759,81	7,60
3. Zertifikate	3.029.950,00	0,87
EUR	3.029.950,00	0,87
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	17.992.204,00	5,18
EUR	17.992.204,00	5,18
5. Bankguthaben	8.250.183,67	2,37
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3.926.847,91	1,13

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-669.883,86	-0,19
III. Fondsvermögen	347.535.554,34	100,00

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	336.028.406,62	96,69
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	294.098.201,12	84,62
Aktien							EUR	245.295.898,58	70,58
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	65.000	60.100	55.000	DKK 505,500	4.405.553,62	1,27
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	300.000	390.000	90.000	EUR 15,220	4.566.000,00	1,31
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	12.700	3.000	9.300	EUR 555,400	7.053.580,00	2,03
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	115.000	82.371	7.371	EUR 45,520	5.234.800,00	1,51
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7		STK	35.000	36.022	1.022	EUR 23,000	805.000,00	0,23
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	285.000	285.000	0	EUR 23,050	6.569.250,00	1,89
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802		STK	35.000	2.530	13.530	EUR 180,000	6.300.000,00	1,81
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	337.000	337.000	0	EUR 11,245	3.789.565,00	1,09
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	103.000	57.998	9.998	EUR 49,150	5.062.450,00	1,46
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	95.000	43.438	18.438	EUR 71,000	6.745.000,00	1,94
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	550.000	195.000	10.000	EUR 15,420	8.481.000,00	2,44
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	70.000	70.000	0	EUR 68,360	4.785.200,00	1,38
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	100.000	100.000	0	EUR 34,180	3.418.000,00	0,98
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365		STK	19.691	19.691	0	EUR 168,100	3.310.057,10	0,95
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	210.000	143.000	223.000	EUR 31,400	6.594.000,00	1,90
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	190.000	19.307	327.517	EUR 45,500	8.645.000,00	2,49
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	10.000	12.000	2.000	EUR 69,950	699.500,00	0,20
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	525.000	80.650	211.650	EUR 31,860	16.726.500,00	4,81
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	884.738	0	165.262	EUR 15,160	13.412.628,08	3,86
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	15.597	15.597	0	EUR 13,220	206.192,34	0,06
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	5.079.283	0	818.706	EUR 6,130	31.136.004,79	8,96
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	147.000	171.418	24.418	EUR 44,360	6.520.920,00	1,88
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	100.000	130.000	30.000	EUR 26,700	2.670.000,00	0,77
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	1.197.000	118.382	652.032	EUR 14,780	17.691.660,00	5,09
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	110.000	204.000	218.000	EUR 23,500	2.585.000,00	0,74
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	83.000	18.361	3.361	EUR 46,500	3.859.500,00	1,11
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	85.000	85.000	0	EUR 78,600	6.681.000,00	1,92
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7		STK	475.000	43.091	192.609	EUR 27,950	13.276.250,00	3,82
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505		STK	1.130.000	1.130.000	0	EUR 8,348	9.433.240,00	2,71
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	500.000	21.210	5.650	EUR 14,640	7.320.000,00	2,11

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	195.000	195.000	0	EUR 26,780	5.222.100,00	1,50
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	110.000	76.000	0	GBP 49,310	6.538.999,40	1,88
Cloudberry Clean Energy ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010876642		STK	6.657.425	0	7.663.959	NOK 12,520	7.058.317,12	2,03
Afry AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0005999836		STK	350.000	0	72.000	SEK 153,700	4.693.334,50	1,35
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116		STK	1.150.000	180.595	10.595	SEK 36,260	3.638.021,29	1,05
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607		STK	10.000	10.000	0	SEK 186,000	162.275,34	0,05
							EUR	48.802.302,54	14,04
5,8750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26)	DE000AAR0413		EUR	500	500	0	% 102,463	512.315,00	0,15
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	5.000	0	0	% 78,473	3.923.650,00	1,13
7,2500 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2648489388		EUR	4.000	4.000	0	% 105,160	4.206.400,00	1,21
0,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364		EUR	2.000	0	0	% 96,283	1.925.660,00	0,55
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	3.600	0	0	% 110,424	3.975.264,00	1,14
12,4050 % Multitude AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327		EUR	5.700	0	55	% 100,100	5.705.700,00	1,64
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637		EUR	3.100	0	0	% 112,648	3.492.088,00	1,00
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593		EUR	4.000	4.000	0	% 103,611	4.144.440,00	1,19
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	493	300	1.607	% 99,446	490.268,78	0,14
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	421	100	2.679	% 100,027	421.113,67	0,12
9,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Und.)	AT0000A39724		EUR	5.500	5.500	0	% 109,773	6.037.515,00	1,74
7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	XS2675884733		EUR	5.500	500	0	% 111,769	6.147.295,00	1,77
8,3750 % British Telecommunications PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	XS2636324274		GBP	2.000	0	0	% 107,101	2.582.302,59	0,74
11,7500 % Cheltenham & Gloucester PLC LS-Bonds 1995(Und.)	GB0001905362		GBP	1.000	0	0	% 161,816	1.950.765,52	0,56
8,0000 % Vodafone Group PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/86)	XS2630493570		GBP	1.000	1.000	0	% 108,376	1.306.522,00	0,38
8,6800 % Protector Forsikring ASA NK-FLR Notes 2023(28/54)	NO0013091876		NOK	3.000	0	0	% 104,289	264.941,70	0,08
5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	FR0013322823		USD	2.000	2.000	0	% 89,055	1.716.061,28	0,49

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	36.219.831,50	10,42
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	19.906.211,50	5,73
7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5		EUR	2.000	2.000	0 %	100,000	2.000.000,00	0,58
5,6250 % AEGON Ltd. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS1886478806		EUR	2.600	600	0 %	101,265	2.632.890,00	0,76
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	2.000	0	3.500 %	99,572	1.991.440,00	0,57
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	6.600	0	1.200 %	48,500	3.201.000,00	0,92
5,5000 % Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)	DE000A383PU6		EUR	4.000	4.000	0 %	98,330	3.933.200,00	1,13
4,5000 % mVISE AG Wandelanleihe v.22(22/26)	DE000A3MQXE7		EUR	200	0	0 %	101,891	203.781,50	0,06
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	6.000	800	1.700 %	99,065	5.943.900,00	1,71
Zertifikate							EUR	3.029.950,00	0,87
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.03.25 Verbio 10	DE000DQ1NU03		STK	110.000	110.000	0 EUR	9,110	1.002.100,00	0,29
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.06.25 Medios 10	DE000DJ4B7M4		STK	105.000	105.000	0 EUR	9,670	1.015.350,00	0,29
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.03.25 DEUTZ 4	DE000DQ1Z2Q6		STK	270.000	270.000	0 EUR	3,750	1.012.500,00	0,29
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	13.283.670,00	3,82
10,3000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)AFX	DE000DQ42769		EUR	3.000	3.000	0 %	89,890	2.696.700,00	0,78
11,7000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)AFX	DE000DQ73WT6		EUR	1.000	1.000	0 %	97,070	970.700,00	0,28
6,4000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)ASME	DE000DQ0CNW9		EUR	1.000	1.000	0 %	95,750	957.500,00	0,28
8,0000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)BOSS	DE000DQ55HF3		EUR	2.000	2.000	0 %	100,420	2.008.400,00	0,58
8,1000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)GLJ	DE000DQ0SZH0		EUR	200	200	0 %	85,700	171.400,00	0,05
8,4000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)GLJ	DE000DQ7EG30		EUR	1.000	1.000	0 %	78,830	788.300,00	0,23
10,2000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)PAT	DE000DQ3LE78		EUR	1.000	1.000	0 %	98,720	987.200,00	0,28
20,4000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)VBK	DE000DY0J3X5		EUR	1.000	1.000	0 %	105,080	1.050.800,00	0,30
5,6000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)VOS	DE000DQ7ETF2		EUR	1.000	1.000	0 %	98,660	986.600,00	0,28
7,3000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)WCH	DE000DQ99AU5		EUR	1.000	1.000	0 %	99,340	993.400,00	0,29
7,6000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)WCH	DE000DQ578V9		EUR	500	500	0 %	95,150	475.750,00	0,14
9,0000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Aktienanleihe v.23(25)NDA	DE000HS33C83		EUR	1.000	1.000	0 %	99,650	996.500,00	0,29
6,0000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Aktienanleihe v.24(25)BOSS	DE000HS88JH3		EUR	200	200	0 %	100,210	200.420,00	0,06

Jahresbericht
LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	5.710.374,00	1,64
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.001.840,00	0,29
3,5000 % MBT Systems GmbH Umtausch-Anl.v.21(27) M6YA	CH1118223390		EUR	4.000	0	0 %	12,437	497.480,00	0,14
3,7500 % MBT Systems GmbH Umtausch-Anl.v.23(29) M6YA	CH1239464675		EUR	4.000	1.000	0 %	12,609	504.360,00	0,15
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	4.708.534,00	1,35
0,0000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.23(24)DEZ	DE000DJ55NZ4		EUR	1.000	1.000	0 %	100,000	1.000.000,00	0,29
0,0000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.23(24)GXI	DE000DJ55QU8		EUR	600	600	0 %	80,980	485.880,00	0,14
0,0000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.23(24)NDA	DE000DJ6W6P2		EUR	800	800	0 %	100,000	800.000,00	0,23
0,0000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(24)GLJ	DE000DQ0SZF4		EUR	1.000	1.000	0 %	76,410	764.100,00	0,22
0,0000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(24)WCH	DE000DQ55LA6		EUR	600	600	0 %	100,000	600.000,00	0,17
10,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 24(25) GXI	DE000LB42TQ8		EUR	1.400	1.400	0 %	75,611	1.058.554,00	0,30
Summe Wertpapiervermögen							EUR	336.028.406,62	96,69

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.250.183,67	2,37
Bankguthaben							EUR	8.250.183,67	2,37
EUR - Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			EUR	1.861.524,20			% 100,000	1.861.524,20	0,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			DKK	160.927,17			% 100,000	21.577,21	0,01
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			NOK	74.757.689,41			% 100,000	6.330.622,62	1,82
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			SEK	63.050,48			% 100,000	5.500,83	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			CHF	24.652,30			% 100,000	26.200,77	0,01
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			USD	4.938,37			% 100,000	4.758,04	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.926.847,91	1,13
Zinsansprüche			EUR	3.606.002,20				3.606.002,20	1,04
Quellensteueransprüche			EUR	320.845,71				320.845,71	0,09
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-272.752,18	-0,08
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			GBP	-226.247,93			% 100,000	-272.752,18	-0,08

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-397.131,68	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-367.034,79			-367.034,79	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.296,89			-17.296,89	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.400,00			-12.400,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00			-400,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	347.535.554,34	100,00 1)
LF - WHC Global Discovery R								
Anteilwert						EUR	110,50	
Ausgabepreis						EUR	116,03	
Rücknahmepreis						EUR	110,50	
Anzahl Anteile						STK	1.008.681	
LF - WHC Global Discovery I								
Anteilwert						EUR	987,25	
Ausgabepreis						EUR	987,25	
Rücknahmepreis						EUR	987,25	
Anzahl Anteile						STK	239.126	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8089000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	16.400	16.400	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	3.780	3.780	
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	62.000	182.000	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	54.018	106.368	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	5.000	5.000	
BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385	STK	88.408	88.408	
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	18.000	20.345	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	17.000	17.000	
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	160.000	160.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	16.000	166.000	
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	30.033	30.033	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	82.000	82.000	
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	188.264	188.264	
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	6.154	6.154	
Frontline PLC Namens-Aktien DL 1	CY0200352116	STK	60.000	60.000	
Galderma Group AG Registered Shares o.N.	CH1335392721	STK	30.000	30.000	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	119.000	119.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	470.000	470.000	
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	4.000	4.000	
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	1.000	1.000	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.750	1.750	
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620	STK	4.000	33.000	
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF 7,50	CH1357065999	STK	790.001	790.001	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	500.000	1.000.000	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	0	50.000	
PSI Software SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9	STK	4.983	4.983	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	6.000	6.000	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	2.000	2.000	

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	0	376.743	
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	30.000	30.000	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	2.000	2.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	565.000	565.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
10,5000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2023(23/29) Reg.S	XS2724532333	EUR	0	1.700	
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2630524986	EUR	2.000	2.000	
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	0	1.500	
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	EUR	4.000	4.000	
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290	EUR	0	4.000	
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680	USD	0	6.800	
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	XS2563353361	EUR	0	6.100	
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454	EUR	0	2.000	
4,2000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78)	XS1888179550	EUR	0	3.400	
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724	EUR	0	2.500	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	20.000	20.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578	STK	0	184.140	
Verzinsliche Wertpapiere					
8,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2023(2024/2028)	DE000A351NS2	EUR	0	800	
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86	EUR	1.000	1.000	
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255	EUR	0	6.000	
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858	EUR	0	1.000	

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469	EUR	0	2.000	
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671	EUR	0	2.000	
5,8750 % TUI AG EO-Anl.v.2024(2024/2029) Reg.S	XS2776523669	EUR	1.000	1.000	
5,1420 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	500	500	
6,2500 % Vodafone Group PLC DL-FLR Cap.Sec. 2018(24/78)	XS1888180640	USD	1.500	1.500	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,01	CH0108503795	STK	381.000.000	411.000.000	
--	--------------	-----	-------------	-------------	--

Verzinsliche Wertpapiere

4,0000 % AEGON Ltd. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR	0	400	
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7	EUR	0	4.000	
5,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Securities 14(24/Und.)	XS1115800655	EUR	0	1.000	
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513	EUR	0	5.000	
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-T. Nts 2023(26) Tr.2	XS2726978922	EUR	0	2.000	
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343	USD	6.000	10.000	
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481	EUR	0	200	
5,7500 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-FLR MTN 2014(24/Und.)	XS1078235733	EUR	0	4.000	
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2352739184	EUR	0	2.400	

Andere Wertpapiere

Meyer Burger Technology AG Anrechte	CH1333262389	STK	50.000.000	50.000.000	
-------------------------------------	--------------	-----	------------	------------	--

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	EUR	306
DKK/EUR	EUR	2.000
GBP/EUR	EUR	1.493
USD/EUR	EUR	1.579

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): MLP SE INH. O.N., TUI AG NA O.N.)	EUR	388,52
--	-----	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): TUI AG NA O.N.)	EUR	154,71
--------------------------------	-----	--------

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

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

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		1.042.987,36	1,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		302.280,48	0,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		640.823,38	0,64
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.693.947,01	1,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		290.912,86	0,29
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-158.244,47	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-48.489,01	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR		8.055,40	0,00
Summe der Erträge	EUR		3.772.273,00	3,74
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-960,57	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.104.377,08	-2,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.104.377,08		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-79.081,76	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.487,76	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		229.837,38	0,23
- Depotgebühren	EUR	-20.148,97		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	253.301,81		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.315,46		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.959.069,79	-1,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.813.203,21	1,80
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		11.556.390,32	11,46
2. Realisierte Verluste	EUR		-11.358.239,85	-11,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		198.150,47	0,20

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.011.353,68	2,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-5.515.489,99	-5,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.118.197,60	-1,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.633.687,59	-6,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.622.333,91	-4,58

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		146.893.213,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-2.328.020,64
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-29.172.028,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.163.367,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-40.335.395,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		688.129,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-4.622.333,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-5.515.489,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.118.197,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		111.458.959,89

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	30.625.034,82	30,37
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	17.621.934,08	17,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.011.353,68	2,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	10.991.747,06	10,90
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	28.809.409,02	28,57
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	12.090.565,04	11,99
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	16.718.843,98	16,58
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.815.625,80	1,80
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.815.625,80	1,80

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

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	1.824.670	EUR	249.231.369,10	EUR	136,59
2022	Stück	1.649.566	EUR	175.986.497,14	EUR	106,69
2023	Stück	1.261.227	EUR	146.893.213,71	EUR	116,47
2024	Stück	1.008.681	EUR	111.458.959,89	EUR	110,50

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		2.201.122,61	9,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		638.009,40	2,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.353.641,53	5,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		3.575.380,62	14,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		614.454,32	2,57
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-333.963,22	-1,39
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-102.383,17	-0,43
11. Sonstige Erträge	EUR		16.992,42	0,07
Summe der Erträge	EUR		7.963.254,53	33,30
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.696,34	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.779.113,42	-11,62
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.779.113,42		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-151.955,07	-0,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.895,08	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		34.290,22	0,14
- Depotgebühren	EUR	-38.637,43		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	79.337,94		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.410,29		
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.906.369,69	-12,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		5.056.884,84	21,15
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		24.408.315,58	102,07
2. Realisierte Verluste	EUR		-24.010.048,88	-100,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		398.266,70	1,66

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.455.151,54	22,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.463.206,84	-18,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.032.779,57	-37,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.495.986,41	-56,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.040.834,87	-33,62

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	261.500.461,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-4.083.496,80
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-13.564.090,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.730.415,07
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.294.505,62
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	264.555,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.040.834,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.463.206,84
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.032.779,57
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	236.076.594,45

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	65.823.790,52	275,28
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	37.135.254,10	155,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.455.151,54	22,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	23.233.384,89	97,16
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	60.766.275,62	254,13
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	25.354.786,46	106,03
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	35.411.489,17	148,10
III. Gesamtausschüttung	EUR	5.057.514,90	21,15
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	5.057.514,90	21,15

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	267.851	EUR	321.970.469,58	EUR	1.202,05
2022	Stück	272.057	EUR	256.695.220,38	EUR	943,53
2023	Stück	252.583	EUR	261.500.461,01	EUR	1.035,31
2024	Stück	239.126	EUR	236.076.594,45	EUR	987,25

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		3.244.109,97
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		940.289,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.994.464,91
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		5.269.327,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		905.367,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-492.207,69
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-150.872,18
11. Sonstige Erträge	EUR		25.047,82
Summe der Erträge	EUR		11.735.527,53
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.656,91
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.883.490,50
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.883.490,50	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-231.036,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-12.382,84
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		264.127,60
- Depotgebühren	EUR	-58.786,40	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	332.639,75	
- Sonstige Kosten	EUR	-9.725,75	
Summe der Aufwendungen	EUR		-4.865.439,48
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		6.870.088,05
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		35.964.705,90
2. Realisierte Verluste	EUR		-35.368.288,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		596.417,17

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.466.505,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-9.978.696,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-10.150.977,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-20.129.674,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.663.168,78

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	408.393.674,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-6.411.517,44
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-42.736.119,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.893.782,28
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-56.629.901,31
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	952.684,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.663.168,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-9.978.696,83
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-10.150.977,17
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	347.535.554,34

Jahresbericht
LF - WHC Global Discovery

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,69
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,60 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,45 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,94 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,97**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LF - WHC Global Discovery R

Anteilwert	EUR	110,50
Ausgabepreis	EUR	116,03
Rücknahmepreis	EUR	110,50
Anzahl Anteile	STK	1.008.681

LF - WHC Global Discovery I

Anteilwert	EUR	987,25
Ausgabepreis	EUR	987,25
Rücknahmepreis	EUR	987,25
Anzahl Anteile	STK	239.126

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.

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

LF - WHC Global Discovery R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,69 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

LF - WHC Global Discovery I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,18 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

**Jahresbericht
LF - WHC Global Discovery**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LF - WHC Global Discovery R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - WHC Global Discovery I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 338.988,81

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - WHC Global Discovery - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 im Jahresbericht 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

- 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 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 nicht fortgeführt wird.

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

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

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
LF - WHC Global Discovery

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900ZHL0NE99RT2F77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 34,74% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Gas (Vorgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- anderen fossilen Brennstoffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Ölsände und Fracking (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,

- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,
- UN-Biodiversitäts-Konvention.

Anteil Green Bonds nach GBP der ICMA oder Anteil an Wertpapieren von Firmen mit SBTi validierten Zielen.

● **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.

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.

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

- THG-Emissionen 9074,7342
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 4414,8988
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 367245,4833
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 13489,6330
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 349717,5910
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 35,8185
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 916,7290
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1035,2226
(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 1035,2226
(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 1,92 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 74,27 %
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 74,27 %
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,2027
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 1,4154
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1300
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0278
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1525
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0613
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 3,20 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0029
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,8070
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00 %
(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 14,79 %
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 34,79 %
(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 - n.a.
(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 - n.a.
(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)
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung 1,17 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)
- Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften
(Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird).

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

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2023 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2024	2023	2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	9074,7342	8770,8504	5898,0217
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4414,8988	5624,7210	3018,5423
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	367245,4833	285610,5681	205879,6780
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	13489,6330	14395,5715	8916,5641
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	349717,5910	299051,3553	214616,6137
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	35,8185	33,1589	21,0686
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	916,7290	692,1491	501,0094
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1035,2226	1049,1567	984,4160
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1035,2226	1049,1567	984,4160
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,92%	3,54%	1,95%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie verbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	74,27%	82,52%	87,14%
	Anteil der Energie erzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	74,27%	82,52%	87,14%

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,2027	0,1676	0,1568
	klimaintensive Sektoren NACE D	1,4154	1,3109	3,4350
	klimaintensive Sektoren NACE E	n.a.	n.a.	0,9875
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,1300	0,0800	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,0278	0,0350	0,0348
	klimaintensive Sektoren NACE H	0,1525	0,2949	2,4713
	klimaintensive Sektoren NACE L	0,0613	n.a.	n.a.
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	3,20%	0,00%	0,00%
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0029	n.a.	0,0067
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,8070	0,4913	0,1170
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	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,4913	0,1170
11. 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	0,00%	0,0000	0,0000

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,79%	13,10%	13,97%
13. 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	34,79%	35,27%	32,07%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und 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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	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	n.a.	n.a.	n.a.
	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	n.a.	n.a.	n.a.
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2024	2023	2022
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)	1,17%	0,28%	0,78%
	16. Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)	0,00%	0,44%	2,42%
	17. Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften (Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)	n.a.	n.a.	n.a.

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

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

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

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

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

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

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

Mindeststandards in den Bereichen Soziales und Unternehmensführung (u.a. Korruption, Bestechung, Zwangs- oder Kinderarbeit) werden über die Integration der zehn Prinzipien des United Nations Global Compact (UNGC) und die

Einzeltitelanalyse gewährleistet. Schwere Verstöße gegen UN Global Compact sind nicht zugelassen. Diese Einhaltung wird monatlich überprüft. Zudem werden Risiken mittels Ausschlüsse vorgebeugt. Ebenso werden Sektor oder normbasierte Ausschlüsse angewendet. Grundsätzlich sind die PAIs in der Einzeltitel-Analyse enthalten.

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

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

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



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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	Financials	8,30	Bundesrep. Deutschland
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	Consumer Discretionary	5,76	Bundesrep. Deutschland
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	5,29	Bundesrep. Deutschland
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	4,59	Bundesrep. Deutschland
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	3,30	Bundesrep. Deutschland
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	2,94	Bundesrep. Deutschland
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	Financials	2,75	Bundesrep. Deutschland
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	Information Technology	2,39	Bundesrep. Deutschland
Cloudberry Clean Energy ASA Name-Aksjer NK -,25	Utilities	2,20	Norwegen
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	Industrials	2,01	Bundesrep. Deutschland
Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	Corporates	1,91	Bundesrep. Deutschland
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	Information Technology	1,84	Niederlande
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	Health Care	1,80	Bundesrep. Deutschland
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	Health Care	1,68	Bundesrep. Deutschland
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	Corporates	1,61	Niederlande



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

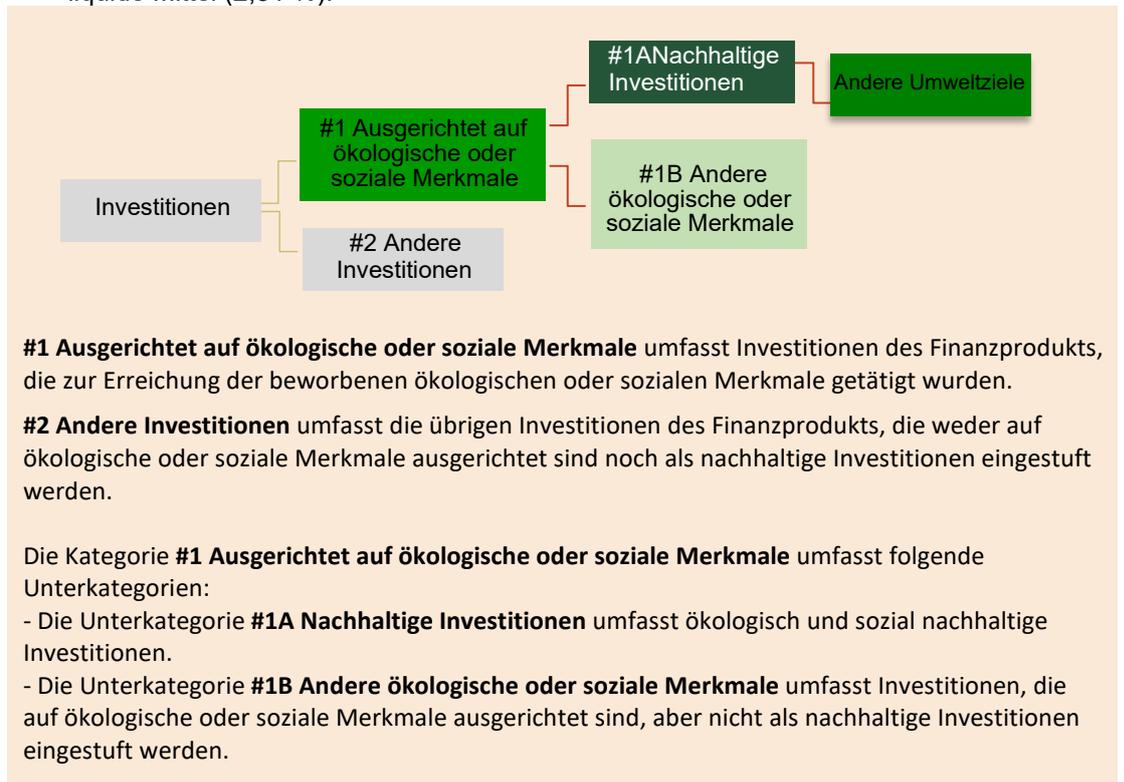
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 100 % 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 31.12.2024 zu 70,58 % in Aktien, zu 26,23 % in Renten und zu 0,87 % in Zertifikate investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (2,31 %).



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

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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Industrials 31,08 %,
- Consumer Discretionary 20,22 %,
- Financials 18,88 %,
- Information Technology 9,00 % und
- Health Care 6,45 %.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- Financials non-banking 40,68 %,
- Industry 19,48 %,
- Financials banking 14,15 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 1,92 %.

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität 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.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

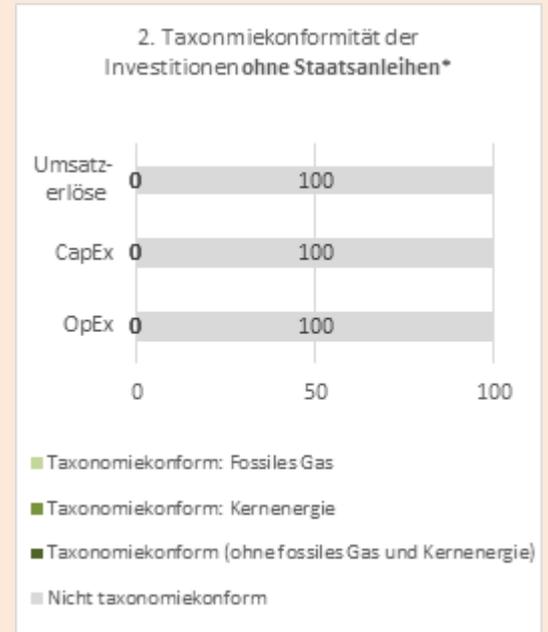
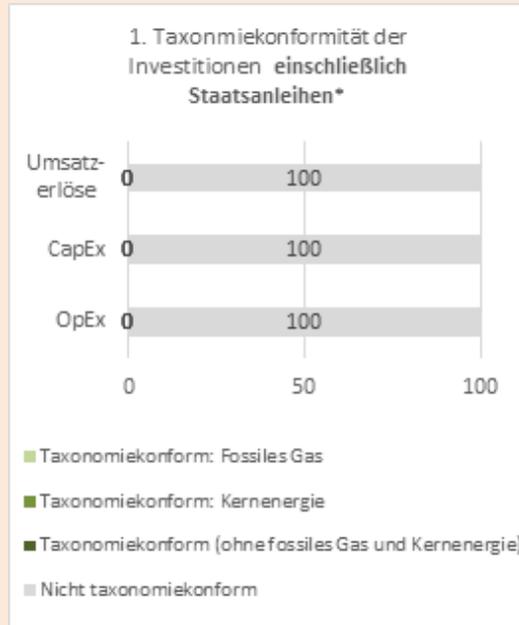
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen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

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

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

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

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



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

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

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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, der nicht mit der EU-Taxonomie konform ist, beträgt 34,74 %.



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

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

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten 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.

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung*

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A0YJMG / DE000A0YJMG1
Anteilklasse I	A2JJZY / DE000A2JJZY3

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

HSBC Continental Europe S.A., Germany

Hausanschrift:

Hansaallee 3
40549 Düsseldorf

Telefon: (0211) 910 - 0

Telefax: (0211) 910 - 616

www.hsbc.de

Rechtsform: Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A.

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.646 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

SPSW Capital GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42

20099 Hamburg

Telefon (040) 22 63 437-0

Telefax (040) 22 63 437-99

www.spsw-capital.com

4. Vertrieb

LAIQON Solutions GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

Telefon (040) 32 56 78-0

Telefax (040) 32 56 78-99

www.laiqon.com