

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## L&H Multi Strategie UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.06.2023		30.06.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	5.193.065,34	28,89	3.031.234,53	18,02
Aktien	6.543.450,56	36,41	5.611.693,02	33,37
Fondsanteile	2.877.544,01	16,01	4.893.819,40	29,10
Sonstige Wertpapiere	12.525,20	0,07	12.525,20	0,07
Zertifikate	1.894.050,05	10,54	1.617.814,50	9,62
Optionen	0,00	0,00	-13.425,00	-0,08
Futures	14.200,81	0,08	-22.837,00	-0,14
Bankguthaben	1.398.773,01	7,78	1.684.183,92	10,01
Zins- und Dividendenansprüche	103.111,13	0,57	62.031,88	0,37
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-63.004,18	-0,35	-60.151,36	-0,36
<b>Fondsvermögen</b>	<b>17.973.715,93</b>	<b>100,00</b>	<b>16.816.889,09</b>	<b>100,00</b>

## Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

In den ersten sechs Monaten des Berichtszeitraums (2. Halbjahr 2022) waren die Finanzmärkte noch durch große Sorgen angesichts der vielen Krisen negativ beeinflusst. Dagegen waren in der zweiten Hälfte die Entwicklungen von einer gewissen Erleichterung geprägt. Die Energiekrise blieb aus und die Energiepreise kamen deutlich zurück, der Arbeitsmarkt zeigte sich stabil und die Inflation ging vom Verlaufshoch zurück. Eine scharfe Rezession blieb weltweit aus und China hat mit der Öffnung seiner Wirtschaft zu Jahresbeginn unterstützend gewirkt, gerade für deutsche Unternehmen. Die Anleger „feierten“ die Öffnung der chinesischen Wirtschaft, denn aus Corona wurde eine „staatlich verordnete Grippe“. Zusammenfassend könnte man auch sagen: Es kam alles nicht so schlimm, wie befürchtet. Leider tobt der Krieg in der Ukraine weiter und das menschliche Leid ist unvorstellbar. Dennoch, und das zeigt die Geschichte immer wieder, findet auch hier ein gewisser „Gewöhnungsprozess“ statt und die Meldungen vom Krieg haben die Börsen kaum mehr beeinflusst. Kurzzeitig für Verunsicherung sorgte der „Wagner-Aufstand“, der so schnell vorbei war, wie er gekommen ist. Die Auswirkungen der Ukraine-Krise auf den Fonds sind als marktspezifisch zu beschreiben. Sonstige zusätzliche Belastungen sind keine eingetreten und auch nicht zu erwarten.

Für das positive Ergebnis war hauptsächlich einmal mehr der Aktienblock verantwortlich. Der Fonds war in großen Technologie-Aktien aus den USA investiert. Allein die Aktien von NVIDIA konnte für den Fonds einen wesentlichen Performancebeitrag liefern. Obwohl die Aktienquote im Geschäftsjahr selten über 40% lag und das Fondsmanagement eher Vorsicht walten lassen, war das Sondervermögen überwiegend in den Aktien investiert, welche ein hohes Aufholpotenzial hatten. Das Fondsmanagement war immer von den Geschäftsmodellen überzeugt und der Fonds konnte nun im 1. Halbjahr 2023 davon profitieren. Der Aktienblock ist weiter global ausgerichtet. Zudem wird in viele Branchen investiert (keine Übergewichtung in Technologie-Aktien), was das Risiko im Fonds ausgewogen erscheinen lässt. Die Netto-Aktienquote zum Ende des Berichtszeitraums betrug ca. 31% da der Fonds über den DAX und den S+P500 abgesichert war.

Die Entwicklung der festverzinslichen Wertpapiere war im Berichtszeitraum von sehr hoher Volatilität geprägt. Das sehr schnell und stark gestiegene Renditeniveau hat im Jahr 2022 zu höheren Buchverlusten bei den Renten gesorgt. Diese konnten bei weitem nicht im 1. Halbjahr 2023 aufgeholt werden. Das Management hat aber das angestiegene Renditeniveau genutzt, um die Rentenquote zu erhöhen. Der Rentenmarkt wird auf dem Niveau des 1. Halbjahres 2023 als attraktiv bewertet. Das Rentenportfolio bewegt sich im Durchschnitt auf Investmentgrad-Niveau.

Die Goldposition im Fonds (abgebildet über ein Zertifikat mit physischer Gold Hinterlegung) ist weiter mit ca. 9,5% gewichtet und hat für uns strategischen Charakter. Die Position konnte einen positiven Performancebeitrag liefern. Das gelbe Edelmetall wird weiterhin als Versicherung im Krisenfall angesehen.

Das Segment Alternative Anlagen (es handelt sich hierbei um marktneutrale oder mit geringem Beta zum Aktienmarkt gemanagte Fonds, überwiegend mit Long/Short Strategie) hat sich in Summe nicht wie gewünscht entwickelt. Einige Fonds haben das Ergebnis belastet. Hinzu kommt der Aspekt, dass durch die gestiegenen Zinsen die Attraktivität der Fonds nachgelassen hat. Das Segment ist reduziert worden und die Quote beträgt zum Ende des Berichtszeitraumes ca. 6,5%.

Die Liquiditätsquote im Fonds ist bei ca. 8% und bot die nötige Flexibilität, um auf die Entwicklungen an den Märkten reagieren zu können. Durch die gestiegenen Zinsen wird nun auch die Liquidität wieder positiv verzinst.

## 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.

### 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.

## Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

### 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,74%<sup>1</sup>.

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

**Vermögensübersicht zum 30.06.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>18.036.720,11</b>	<b>100,35</b>
1. Aktien	6.543.450,56	36,41
Bundesrep. Deutschland	1.020.641,11	5,68
China	104.963,33	0,58
Dänemark	425.528,88	2,37
Frankreich	589.147,32	3,28
Großbritannien	105.707,66	0,59
Irland	192.129,43	1,07
Kaimaninseln	106.966,72	0,60
Niederlande	152.490,00	0,85
Norwegen	178.410,18	0,99
Schweiz	907.078,28	5,05
USA	2.760.387,65	15,36
2. Anleihen	4.836.257,34	26,91
< 1 Jahr	825.897,27	4,60
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.764.769,31	9,82
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.779.697,03	9,90
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	465.893,73	2,59
3. Zertifikate	1.894.050,05	10,54
EUR	1.894.050,05	10,54
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	356.808,00	1,99
EUR	356.808,00	1,99
5. Andere Wertpapiere	12.525,20	0,07
EUR	12.525,20	0,07
6. Investmentanteile	2.877.544,01	16,01
EUR	2.608.423,10	14,51
USD	269.120,91	1,50

**Vermögensübersicht zum 30.06.2023**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
7. Derivate	14.200,81	0,08
8. Bankguthaben	1.398.773,01	7,78
9. Sonstige Vermögensgegenstände	103.111,13	0,57
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-63.004,18</b>	<b>-0,35</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>17.973.715,93</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.520.635,16</b>	<b>91,92</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.771.527,41</b>	<b>65,49</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>6.543.450,56</b>	<b>36,41</b>
Cembra Money Bank AG Namens-Aktien SF 1	CH0225173167		STK	1.300	0	0 CHF	74,200	98.852,22	0,55
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003		STK	2.600	0	0 CHF	67,150	178.919,86	1,00
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	42	0	0 CHF	2.965,000	127.618,36	0,71
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.180	0	0 CHF	107,600	240.385,32	1,34
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	430	0	0 CHF	255,700	112.677,80	0,63
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	260	0	0 CHF	557,800	148.624,72	0,83
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	47	0	0 DKK	11.975,000	75.589,59	0,42
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	2.370	0	0 DKK	1.099,400	349.939,29	1,95
ABOUT YOU Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CNK42		STK	4.000	0	0 EUR	4,784	19.136,00	0,11
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	675	0	0 EUR	213,200	143.910,00	0,80
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	230	0	0 EUR	663,000	152.490,00	0,85
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	2.820	0	0 EUR	36,320	102.422,40	0,57
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	1.800	1.800	0 EUR	71,400	128.520,00	0,72
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	660	660	0 EUR	169,100	111.606,00	0,62
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.075	0	0 EUR	44,730	137.544,75	0,77
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	8.570	0	0 EUR	19,976	171.194,32	0,95
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	695	0	0 EUR	194,350	135.073,25	0,75
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	285	0	0 EUR	863,000	245.955,00	1,37
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	5.538	0	0 EUR	28,950	160.325,10	0,89
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.719	0	0 EUR	106,380	182.867,22	1,02
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	3.460	3.460	0 GBP	26,210	105.707,66	0,59
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6		STK	18.000	0	0 HKD	49,850	104.963,33	0,58
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	7.550	0	0 NOK	170,200	109.953,02	0,61
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	12.540	0	0 NOK	63,800	68.457,16	0,38
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	260	0	0 USD	488,990	116.543,59	0,65
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.400	0	0 USD	83,350	106.966,72	0,60
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.300	1.300	0 USD	119,700	142.643,69	0,79
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.200	0	0 USD	130,360	143.397,19	0,80
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.320	0	380 USD	193,970	412.512,97	2,30
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	720	0	0 USD	107,930	71.234,39	0,40

# Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	135	0	0 USD	691,140	85.529,29	0,48
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	2.800	0	0 USD	60,220	154.565,95	0,86
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	380	0	0 USD	405,190	141.142,36	0,79
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	550	550	0 USD	381,080	192.129,43	1,07
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	935	0	0 USD	340,540	291.873,59	1,62
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.300	0	240 USD	423,020	504.103,03	2,80
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	600	800	200 USD	255,510	140.531,67	0,78
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	800	0	0 USD	66,730	48.935,74	0,27
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	1.300	1.300	0 USD	95,380	113.662,11	0,63
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.140	0	0 USD	151,740	158.569,62	0,88
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	1.075	1.075	0 USD	153,170	150.937,53	0,84
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	325	0	0 USD	521,750	155.439,32	0,86
							<b>EUR</b>	<b>3.583.781,35</b>	<b>19,94</b>
1,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013477254		EUR	100	0	0 %	94,044	94.044,00	0,52
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5		EUR	100	0	0 %	93,894	93.894,00	0,52
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	XS2082324018		EUR	150	150	0 %	94,980	142.470,00	0,79
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507		EUR	100	100	0 %	99,545	99.545,00	0,55
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	XS1901137361		EUR	150	150	0 %	89,613	134.419,50	0,75
0,8750 % Chubb INA Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2012102674		EUR	100	100	0 %	88,447	88.447,00	0,49
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	XS2576245281		EUR	100	100	0 %	98,249	98.249,00	0,55
4,0000 % Continental AG MTN v.23(28/28)	XS2630117328		EUR	100	100	0 %	99,477	99.477,00	0,55
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	200	0	0 %	97,102	194.204,00	1,08
0,1250 % Diageo Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(23/23)	XS1982107903		EUR	100	100	0 %	99,011	99.011,00	0,55
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9		EUR	200	0	0 %	98,123	196.246,00	1,09
1,8750 % Fraport AG Fm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645		EUR	150	150	0 %	88,534	132.801,00	0,74
3,8750 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2022(2027/2027)	XS2530444624		EUR	150	150	0 %	98,959	148.438,50	0,83
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	253	0	0 %	81,964	207.368,92	1,15
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942		EUR	120	40	0 %	95,747	114.896,40	0,64
1,7500 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1810653540		EUR	150	150	0 %	91,730	137.595,00	0,77
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	100	0	0 %	95,573	95.573,00	0,53
4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2554746185		EUR	200	200	0 %	100,787	201.574,00	1,12
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309		EUR	200	100	0 %	85,629	171.258,00	0,95
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	200	100	0 %	99,338	198.676,00	1,11
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	200	0	0 %	71,571	143.142,00	0,80

# Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5000 % Magna International Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1689185426		EUR	100	100	0 %	91,020	91.020,00	0,51
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2		EUR	100	100	0 %	99,120	99.120,00	0,55
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	200	0	0 %	95,742	191.484,00	1,07
1,3750 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1400169931		EUR	150	150	0 %	90,680	136.020,00	0,76
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	NO0010786288		NOK	2.200	2.200	0 %	92,862	174.808,03	0,97
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.644.295,50</b>	<b>9,15</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	29.100	0	0 EUR	56,505	1.644.295,50	9,15
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.859.033,54</b>	<b>10,34</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.252.470,99</b>	<b>6,97</b>
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962		EUR	150	150	0 %	93,632	140.448,00	0,78
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	XS1151586945		EUR	150	150	0 %	96,623	144.934,50	0,81
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	100	0	0 %	61,367	61.367,00	0,34
3,0000 % EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389984175		EUR	100	100	0 %	93,569	93.569,00	0,52
3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2229875989		EUR	100	0	0 %	96,213	96.213,00	0,54
3,7500 % Forvia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543		EUR	100	0	0 %	90,694	90.694,00	0,50
3,3750 % AstraZeneca PLC DL-Notes 2015(15/25)	US046353AL27		USD	120	120	0 %	96,144	105.759,28	0,59
1,4000 % eBay Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US278642AX15		USD	120	0	0 %	90,343	99.378,13	0,55
1,5000 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828Z948		USD	250	0	0 %	85,695	196.386,73	1,09
2,5000 % United States of America DL-Notes 2022(24) Ser.BA-2024	US91282CEK36		USD	250	250	0 %	97,623	223.721,35	1,24
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>249.754,55</b>	<b>1,39</b>
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 22.12.23 Vonovia	DE000DJ0BTQ9		STK	6.870	6.870	0 EUR	18,460	126.820,20	0,71
Société Générale Effekten GmbH BO.C.Z 22.03.24 SartorAG	DE000SV7SP31		STK	385	385	0 EUR	319,310	122.934,35	0,68
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>356.808,00</b>	<b>1,99</b>
6,6000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.22(23)AIL	DE000DW660V7		EUR	120	120	0 %	100,200	120.240,00	0,67
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 21(23) LOR	DE000LB2XQE9		EUR	120	120	0 %	98,320	117.984,00	0,66
7,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 22(24) 1NBA	DE000LB3LPD6		EUR	120	120	0 %	98,820	118.584,00	0,66

# Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>12.530,20</b>	<b>0,07</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5,00</b>	<b>0,00</b>
0,0000 % GEWA 5 to 1 GMBH & Co.KG Anleihe v.2014(2016/2018)	DE000A1YC7Y7		EUR	50	0	0 %	0,010	5,00	0,00
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>12.525,20</b>	<b>0,07</b>
LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 09.04.2019	XFA00A016600		STK	1.730	0	0 EUR	7,240	12.525,20	0,07
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.877.544,01</b>	<b>16,01</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>242.403,00</b>	<b>1,35</b>
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8		ANT	2.380	0	0 EUR	101,850	242.403,00	1,35
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.635.141,01</b>	<b>14,66</b>
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D2 Acc. EUR o.N.	LU0414666189		ANT	2.950	0	0 EUR	160,030	472.088,50	2,63
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992627298		ANT	2.000	0	0 EUR	142,090	284.180,00	1,58
DJE-Mittelstand + Innovation Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU1227570485		ANT	730	0	0 EUR	179,420	130.976,60	0,73
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378		ANT	830	830	0 EUR	120,780	100.247,40	0,56
DWS Inv.- Convertibles Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663841507		ANT	1.300	0	0 EUR	101,670	132.171,00	0,74
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N.	LU1001748398		ANT	1.130	0	0 EUR	142,120	160.595,60	0,89
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) A.N. JPM-Gbl Con. C (acc) o.N.	LU0129415286		ANT	6.900	0	0 EUR	17,290	119.301,00	0,66
UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04		ANT	14.000	0	0 EUR	27,830	389.620,00	2,17
UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1971906802		ANT	38.000	0	0 EUR	15,180	576.840,00	3,21
JPM Fds-Em.Mark.Loc.Curr.Debt A.N. JPM-EMLCD C (acc) USD o.N.	LU0332400828		ANT	11.600	0	0 USD	15,320	162.904,02	0,91
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604		ANT	2.400	0	0 USD	48,280	106.216,89	0,59
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>16.520.635,16</b>	<b>91,92</b>

# Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>14.200,81</b>	<b>0,08</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>14.200,81</b>	<b>0,08</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>14.200,81</b>	<b>0,08</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-4			17.400,00	0,10
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME		352	USD	Anzahl	-4			-3.199,19	-0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.398.773,01</b>	<b>7,78</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.398.773,01</b>	<b>7,78</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	1.048.342,29		%	100,000	1.048.342,29	5,83
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			DKK	124.777,94		%	100,000	16.758,16	0,09
UBS Europe SE			NOK	165.967,27		%	100,000	14.201,14	0,08
UBS Europe SE			SEK	313,67		%	100,000	26,62	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			AUD	17,27		%	100,000	10,54	0,00
UBS Europe SE			CAD	2.863,91		%	100,000	1.984,14	0,01
UBS Europe SE			CHF	46.095,76		%	100,000	47.238,94	0,26
UBS Europe SE			GBP	45.669,71		%	100,000	53.234,30	0,30
UBS Europe SE			JPY	15.123.682,00		%	100,000	95.927,82	0,53
UBS Europe SE			TRY	2.520,84		%	100,000	88,67	0,00

# Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
UBS Europe SE			USD	131.889,42		%	100,000	120.899,64	0,67
UBS Europe SE			ZAR	1.251,69		%	100,000	60,75	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>103.111,13</b>	<b>0,57</b>
Zinsansprüche			EUR	78.535,45				78.535,45	0,44
Dividendenansprüche			EUR	4.767,74				4.767,74	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	19.807,94				19.807,94	0,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-63.004,18</b>	<b>-0,35</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.421,35				-13.421,35	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.771,19				-4.771,19	-0,03
Anlageberatungsvergütung			EUR	-33.411,64				-33.411,64	-0,19
Prüfungskosten			EUR	-10.500,00				-10.500,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-900,00				-900,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>17.973.715,93</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>118,46</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>124,38</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>151.723</b>	

### Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
AUD	(AUD)	1,6385000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4434000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9758000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4458000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8579000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5487000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,6569000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,6869000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,7824000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	28,4289000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0909000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	20,6023000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

## Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	800	1.360	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	3.250	
Mister Spex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CSAE2	STK	0	2.540	
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	0	1.600	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	0	1.130	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	STK	0	145	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
European Investment Bank TN-Zo Med.-T.Notes 2007(22)	XS0318345971	TRY	0	750	
3,6000 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 2012(22)	NO0010664592	NOK	0	2.000	
3,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209	EUR	150	150	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	545	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/23)	XS2082323630	EUR	0	100	
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202	EUR	0	130	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	550	

## Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,5000 % United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128284D91	USD	0	250	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
3,0000 % Goldman Sachs Bank Europe SE Rev.Con. v.22(22)ADS	DE000GK31ZG0	EUR	0	100	
3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 22(23) DPW	DE000LB3HCC4	EUR	0	100	
4,7500 % Société Générale Effekten GmbH AAL CLASSIC 03.23 SIE	DE000SH8EUH8	EUR	0	150	
10,3000 % UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.22(22)SRT3	DE000HB6KPB1	EUR	0	100	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	ANT	0	5.930	
iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R69	ANT	0	105.000	
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633	ANT	0	4.000	
ODDO BHF Haut Rendement 2025 Act.au Port.CI EUR(3 Déc.)o.N.	FR0013300696	ANT	0	120	
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	ANT	0	305	
UBAM-EM Invest.Grade Corp.Bond Inhaber-Anteile I Cap.USD oN	LU0862303640	ANT	0	2.000	
UBS(Lux)Money Market-EUR Sust. Inhaber-Anteile P-acc o.N.	LU0142661270	ANT	0	3.686	
<b>Derivate</b>					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			7.802,94

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			5.025,84
---	--	-----	--	--	----------

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			44,21
---	--	-----	--	--	-------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			39,55
--	--	-----	--	--	-------

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

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

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		22.886,64	0,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		133.856,20	0,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		55.345,19	0,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		69.675,45	0,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		26.860,18	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		25.954,05	0,17
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-3.593,96	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-24.132,84	-0,16
11. Sonstige Erträge	EUR		1.036,50	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>307.887,41</b>	<b>2,03</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-176.866,07	-1,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-47.451,75		
- Beratungsvergütung	EUR	-129.414,32		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-18.505,18	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.245,23	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.660,42	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-1.411,89		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-577,65		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.670,88		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-509,19		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-207.276,92</b>	<b>-1,37</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>100.610,49</b>	<b>0,66</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		546.595,97	3,60
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.099.456,96	-7,25
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-552.860,99</b>	<b>-3,65</b>

## Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-452.250,51</b>	<b>-2,99</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	822.258,96	5,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	765.930,19	5,05
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>1.588.189,15</b>	<b>10,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>1.135.938,64</b>	<b>7,48</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>16.816.889,09</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	18.712,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	159.568,05		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-140.855,78		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	2.175,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.135.938,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	822.258,96		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	765.930,19		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>17.973.715,93</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>2.855.653,09</b>	<b>18,81</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.525.762,92	16,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-452.250,51	-2,99
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	782.140,67	5,16
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>2.779.791,59</b>	<b>18,31</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	83.734,21	0,55
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.696.057,38	17,76
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>75.861,50</b>	<b>0,50</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	75.861,50	0,50

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	145.161	EUR	15.892.978,68	EUR	109,49
2020/2021	Stück	147.473	EUR	18.020.545,33	EUR	122,20
2021/2022	Stück	151.529	EUR	16.816.889,09	EUR	110,98
2022/2023	Stück	151.723	EUR	17.973.715,93	EUR	118,46

# Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.450.052,69

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE ( Broker ) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**91,92**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,08**

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,90 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,62 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,19 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,12

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Euro Aggregate Government Total Return (EUR) (Bloomberg: I02001EU INDEX)

45,00 %

MSCI World Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEWIN INDEX)

55,00 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 118,46

Ausgabepreis EUR 124,38

Anteile im Umlauf STK 151.723

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

#### **Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

#### **Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,20 %

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

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

EUR

0,00

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

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

**KVG - eigene Investmentanteile**

sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8	0,875
--	--------------	-------

**Gruppenfremde Investmentanteile**

BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D2 Acc. EUR o.N.	LU0414666189	1,370
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992627298	0,850
DJE-Mittelstand + Innovation Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU1227570485	1,450
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378	0,600
DWS Inv.- Convertibles Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663841507	0,650
JPM Fds-Em.Mark.Loc.Curr.Debt A.N. JPM-EMLCD C (acc) USD o.N	LU0332400828	0,500
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	0,750
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) A.N. JPM-Gbl Con. C (acc) o.N.	LU0129415286	0,750
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	0,750
UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04	0,120
UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1971906802	0,150

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	1,650
iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R69	0,120
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633	0,250
ODDO BHF Haut Rendement 2025 Act.au Port.CI EUR(3 Déc.)o.N.	FR0013300696	0,650
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	0,120
UBAM-EM Invest.Grade Corp.Bond Inhaber-Anteile I Cap.USD oN	LU0862303640	0,550
UBS(Lux)Money Market-EUR Sust. Inhaber-Anteile P-acc o.N.	LU0142661270	0,040

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	EUR	8.757,96

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.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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.

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

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

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

## **Angaben 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: L&H Multi Strategie UI

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300WSRRQCOZKKZH89

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Bei der Auswahl der Unternehmen für den Fonds werden die Merkmale ESG (Environment, Social and Governance) anhand anspruchsvollen.

Ausschlusskriterien und einer Titelselektion nach ESG-Rating und SDG-Beiträgen berücksichtigt.

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

### Umwelt (E)

- Umweltstrategie
- Biodiversität
- Wassermanagement

### Energie

### Soziales (S)

- Menschenrechte
- Arbeitsrechte
- Diskriminierung
- Diversity

### Unternehmensführung (G)

- Lobbying
- Aktionäre
- Aufsichtsrat- und Vorstandsstruktur
- Compliance

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

- Zugang zu Informationen (z. B. Zugang zu IT)
- Kapazitätsaufbau (z. B. Bildung)
- Klimawandel (z. B. erneuerbare Energien)
- Lebensmittel (z. B. Grundnahrungsmittel)
- Gesundheit (z. B. Medizintechnik)
- Infrastruktur (z. B. bezahlbarer Wohnraum)

- Nachhaltiges Finanzwesen (z. B. Zugang zu Finanzdienstleistungen)
- Wasser und Hygiene (z. B. Wasseraufbereitung)
- Schutz der Ökosysteme (z. B. Chemikalien auf Biobasis)

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

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

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

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

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

- THG-Emissionen 957,3772  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 166,1719  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 3898,5550  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1123,5491  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 4945,6294  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 71,6319  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 330,2171  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 651,8883  
(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 651,8883  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,81%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 69,31%  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,55%  
(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 18,01%  
(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 11,37%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 34,89%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,02%  
(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 2  
(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 15,11%  
(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)

*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?

- Unternehmen, die keine Uranminen besitzen oder betreiben



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	Financials	9,51	Bundesrep. Deutschland
UBS(L)FS-ESTX50 ESG UCITS ETF Act. Nom. A EUR Dis. oN	Financials	2,97	Luxemburg
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D2 Acc. EUR o.N.	N/A	2,74	Luxemburg
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	2,14	USA
UBS(H)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	N/A	2,08	Irland
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	N/A	1,89	Luxemburg
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	Health Care	1,79	Dänemark
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.	N/A	1,71	Luxemburg
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	1,49	USA
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	N/A	1,41	Bundesrep. Deutschland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	1,41	USA
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	Consumer Staples	1,40	Schweiz
4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	Financials	0,87	Niederlande
2,5000 % United States of America DL-Notes 2018(23)	Governments	0,73	USA
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	Consumer Discretionary	0,68	Frankreich

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.07.2022-30.06.2023**



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2023 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

### • **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2023 zu 36,41% in Aktien, zu 29,31% in Renten, zu 16,01% in Fondsanteile und zu 10,54% in Zertifikaten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.

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



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

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

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

Die Investition in Renten erfolgte hauptsächlich in Corporates (51,45%) und in Governments (19,31%).

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in Information Technology (26,29%), Industrials (16,83%), Financials (11,14%) und in Consumer Staples (10,14%).

Eine Zuordnung der Investitionen in Fondsanteile zu MSCI Sektoren ist nicht darstellbar.

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

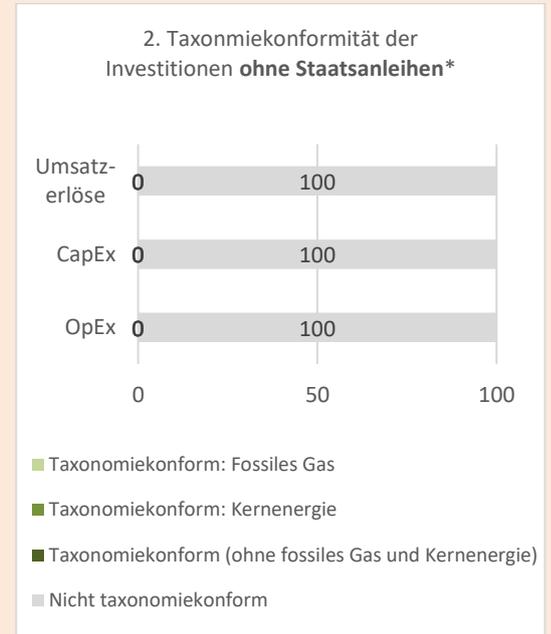
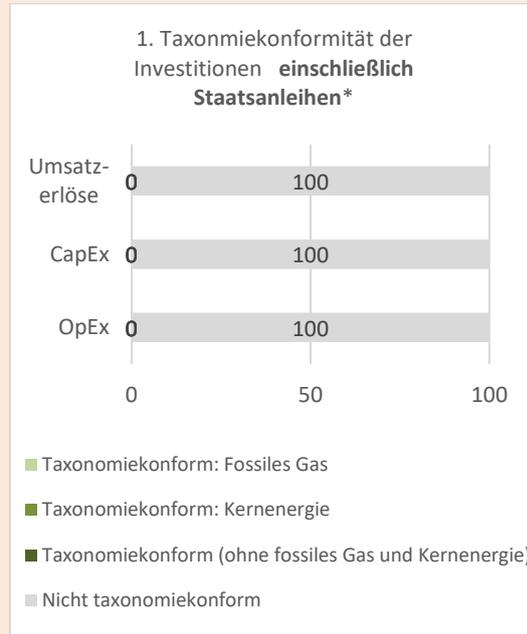
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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

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

**Ermöglichende Tätigkeiten**

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

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

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

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



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

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

Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

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

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

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

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

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

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

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

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens L&H Multi Strategie UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

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

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

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

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

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

## Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. Oktober 2023

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht L&H Multi Strategie UI

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

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

### 2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

#### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Opernturm  
60306 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0  
Telefax: 069 / 21 79-65 11  
www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Lang & Hink Finanzpartner GmbH

#### Postanschrift:

Pfühlstraße 69  
74076 Heilbronn

Telefon (07131) 64505-0  
Telefax (07131) 64505-19  
www.lang-hink.de

### 4. Anlageausschuss

Matthias Hink  
Lang & Hink FinanzPartner GmbH, Heilbronn

Matthias Lang  
Lang & Hink FinanzPartner GmbH, Heilbronn

WKN / ISIN: A1JBY8 / DE000A1JBY86