

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2023. Leipziger Vermögensstrategie Substanz

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH



# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2023

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Leipziger Vermögensstrategie Substanz für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Sowohl die im gesamten Berichtszeitraum anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren (Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt) als auch die teilweise drastischen Preissteigerungen, welche die wirtschaftliche Stimmung eintrübten, waren zentrale Themen des Jahres 2023. Vor dem Hintergrund hoher Lebenshaltungskosten, einer schwachen Auslandsnachfrage und einer strafferen Geldpolitik verlor die europäische Wirtschaftsentwicklung spürbar an Schwung. In Deutschland muss für das Jahr 2023 sogar mit einem leichten Rückgang des Bruttoinlandsprodukts gerechnet werden. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflation jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten führte.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu restriktiven Maßnahmen veranlasste. Während sich die Fed zuletzt in einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bewegte, erhöhte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz bis auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zogen die Renditen in diesem Umfeld bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Angesichts von Anzeichen eines Endes des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich jedoch die Verzinsungen zuletzt merklich von ihren zuvor erreichten mehrjährigen Höchstständen. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging auf Jahressicht von 2,6 Prozent auf 2,0 Prozent zurück. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten Ende 2023 bei 3,9 Prozent und damit exakt auf dem Niveau des Vorjahres.


Angesichts der verschiedenen wirtschaftlichen und geopolitischen Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen auf, konnten jedoch auf Jahressicht überwiegend deutlich zulegen. Lediglich China litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise. Am Devisenmarkt notierte der Euro Ende Dezember mit 1,10 US-Dollar etwas höher als zu Jahresbeginn, während bei den Rohstoffen Rohöl den Berichtszeitraum bei rund 77 US-Dollar pro Barrel (Brent Future) beendete. Die Feinunze Gold kletterte über die Marke von 2.000 US-Dollar und erreichte im Dezember kurzzeitig ein neues Allzeit-Hoch.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

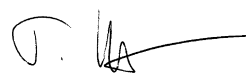
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	9
Anhang	16
Ökologische und/oder soziale Merkmale	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	37
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	39

**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# Jahresbericht 01.01.2023 bis 31.12.2023 Leipziger Vermögensstrategie Substanz Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Leipziger Vermögensstrategie Substanz ist es, ein mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum durch ein breit gestreutes Anlageportfolio zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds weltweit in alle zulässigen Vermögensgegenstände an. Die Investition in Wertpapiere erfolgt nur in solche, die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren. Dabei kann der Fonds zwischen 0 Prozent und 35 Prozent des Fondsvolumens in Aktien und Aktienfonds (inkl. Aktien-ETFs) investieren.

Dem Fonds liegt ein aktiver und benchmarkfreier Investmentansatz überwiegend in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumenten, Fonds und Zertifikaten zugrunde. In der Assetklasse Aktien verfolgt der Fonds unter Berücksichtigung fundamentaler Elemente die Strategie des Top-Down-Ansatzes und des StockPickings. Fundamentale Einflussfaktoren sind zum Beispiel Konjunkturaussichten anhand Prognosen für das Bruttoinlandsprodukt einer Region oder eines Landes sowie Inflationsaussichten. Bei der Auswahl der Titel werden unter anderem Gewinnwachstum, Branchenzugehörigkeit, Größe und Region des Unternehmens berücksichtigt. In der Assetklasse Renten investiert der Fonds ohne Ratingbeschränkung flexibel in allen Segmenten des Anleiheuniversums. Unter anderem kann in Anleihen aus Industrieländern und Schwellenländern investiert werden. Entsprechend der hauseigenen Kapitalmarktprognosen erfolgt in Bezug auf Duration, Renditekurven und Bonitätsstruktur zur Performanceoptimierung ein aktives Management.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden Unternehmen nach Kriterien für Umweltmanagement (z.B. Klimaschutz, Umweltpolitik), soziale Verantwortung (z.B. Sozialstandards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Bestechung, Korruption, Transparenz und Berichterstattung) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen. Bei staatlichen Emittenten stehen Kriterien wie beispielsweise Ressourcennutzung und Treibhausgasemissionen (E), Einkommensungleichheiten und Arbeitslosigkeit (S) oder politische Rechte und zivile Freiheiten (G) im Fokus. Die Ausschlusskriterien orientieren sich an den Prinzipien des UN Global Compact sowie an den Geschäftspraktiken der Emittenten. Die zehn Prinzipien des UN Global Compact umfassen Leitlinien zum Umgang mit Menschenrechten, Arbeitsrechten, Korruption und Umweltverstößen. Unterzeichner sollen unter anderem den Schutz der Menschenrechte sicherstellen sowie die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.

## Wichtige Kennzahlen

### Leipziger Vermögensstrategie Substanz

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
	8,1%	-0,7%	-0,9%
ISIN	DE000A2N44E9		

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

## Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

### Leipziger Vermögensstrategie Substanz

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	101.614,99
Aktien	748.435,35
Zielfonds und Investmentvermögen	814.468,86
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	0,29
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>1.664.519,49</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-455.239,07
Aktien	-235.530,51
Zielfonds und Investmentvermögen	-770.717,11
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	-7,42
sonstigen Wertpapieren	-6,97
<b>Summe</b>	<b>-1.461.501,08</b>

Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses. Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Nicht investiert wird zudem in Staaten, die nach dem Freedom-House Index als "unfrei" ("not free") eingestuft werden und/oder nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score von weniger als 40 aufweisen. Im Rahmen der ESG-Strategie wird auf der Basis interner Recherchen und Analysen sowie unter Verwendung von ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen in Zielfonds investiert, welche eine ESG-Bewertung aus der oberen Hälfte ihrer Vergleichsgruppe sowie ein MSCI-ESG-Rating von mindestens "BBB" oder einer vergleichbaren Bewertung aufweisen.

Detaillierte Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie und deren Merkmale können Sie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung im Anhang des Verkaufsprospekts, dem entsprechenden Anhang des

# Leipziger Vermögensstrategie Substanz

Jahresberichts sowie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung auf der Webseite des Fonds entnehmen.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Sparkasse Leipzig als Berater.

## Spürbarer Wertzuwachs

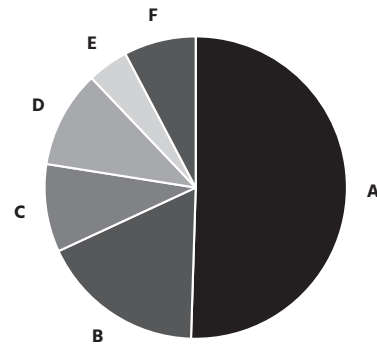
Im Berichtszeitraum verzeichnete das Fondsvermögen stetig steigende Mittelzuflüsse, welche das Fondsmanagement überwiegend in die Assetklassen Aktien und Renten investierte. Eine Position im Rohstoffsektor wurde im Berichtszeitraum mit Währungsgewinn veräußert.

Im Rentenbereich erfolgten Investitionen in nahezu allen Segmenten des Rentenmarktes. Der Schwerpunkt lag dabei auf in Euro notierenden Unternehmensanleihen im Investment Grade-Bereich und Covered Bonds. Daneben befanden sich Staatsanleihen und Quasi-Staatstitel im Bestand. Des Weiteren bestanden weiterhin Beimischungen in gemanagten Investmentfonds sowie Exchange Traded Funds (ETF), über welche Investitionen zum Beispiel in die Segmente Schwellenländeranleihen und Lokalwährungsanleihen abgebildet wurden. Neue direkte Fremdwährungsinvestitionen erfolgten nicht, da das Fondsmanagement auf Grund gestiegener Renditen bei Euroanleihen keinen Mehrertrag prognostizierte. Fällige Fremdwährungsanleihen wurden in Renten auf Eurobasis reinvestiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 72,5 Prozent des Fondsvermögens im Rentenbereich investiert, wovon ein kleiner Anteil auf Aktienanleihen entfiel. Durch die im Laufe des Berichtszeitraumes gesunkenen Renditen und durch die rückläufigen Bonitätsaufschläge bei Unternehmensanleihen partizipierte das Sondervermögen von den daraus resultierenden Kurssteigerungen in den einzelnen Rentensegmenten. Das Fondsmanagement konzentrierte sich in diesem Umfeld auf den Ausbau der Bestände in sehr guten Bonitäten.

Die Investitionsquote in Aktien wurde im Laufe des Geschäftsjahres aktiv gesteuert und betrug zum Stichtag knapp 20 Prozent. Im Verlauf des Berichtsjahres wurden Mittelzuflüsse vor allem in ETF investiert, um eine möglichst breite Diversifikation von Regionen und Sektoren zu erreichen. Daneben erfolgten Engagements in ausgewählte Einzelwerte.

## Fondsstruktur

### Leipziger Vermögensstrategie Substanz



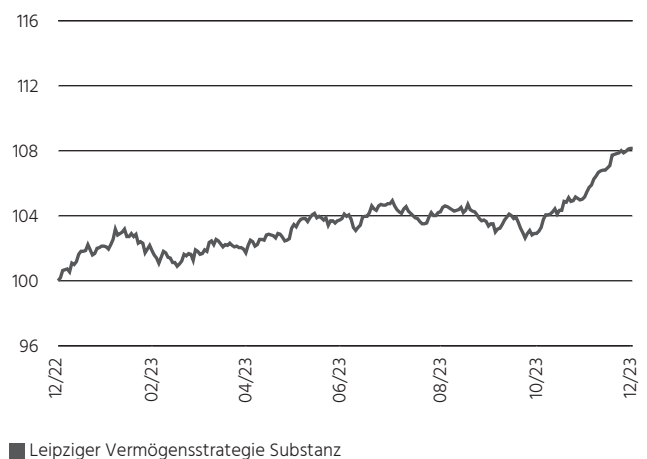
A	Renten	50,5%
B	Rentenfonds	17,6%
C	Aktienfonds	9,4%
D	Aktien	10,4%
E	Wertpapiere mit bes. Merkmalen	4,4%
F	Barreserve, Sonstiges	7,7%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum

### Leipziger Vermögensstrategie Substanz

Index: 31.12.2022 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Der regionale Fokus der vorgenommenen Investitionen lag auf den Industrienationen und hier insbesondere auf den USA. Bevorzugt wurden zudem die Eurozone, Großbritannien und Japan. Relativ wenig Beachtung fanden die Emerging Markets, Kanada und Skandinavien. Attraktiv erschienen unter Branchenaspekten

# Leipziger Vermögensstrategie Substanz

die Sektoren Pharma/Gesundheitswesen und Konsum. Auch der Bereich Technologie war deutlich vertreten. Zurückhaltung bestand hingegen bei den Branchen Grundstoffe, Energie und Finanzdienstleister. Ein Großteil der Investitionen profitierte in der Berichtsperiode von dem gestiegenen Kursniveau der meisten internationalen Aktienmärkte und trug zur positiven Wertentwicklung des Sondervermögens bei.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds Leipziger Vermögensstrategie Substanz einen Wertzuwachs um 8,1 Prozent.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Der Fonds ermöglicht Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Fonds Verluste entstehen.

Die Risiken von Investmentanteilen, die für einen Fonds erworben werden (so genannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltene Vermögensgegenständen. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Dieses Sondervermögen enthält Anteile an anderen Fonds, die in Aktien und Renten investieren. Insofern unterliegt der Fonds mittelbar spezifischen Risiken wie dem Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiko sowie Aktienkursrisiken.

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds zudem Fremdwährungsrisiken.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

# Leipziger Vermögensstrategie Substanz

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>9.095.694,89</b>	<b>10,28</b>
Bermuda	315.815,52	0,36
Dänemark	292.384,64	0,34
Deutschland	215.014,00	0,24
Frankreich	386.771,30	0,43
Großbritannien	838.874,48	0,95
Irland	123.160,05	0,14
Italien	162.507,27	0,18
Japan	494.294,73	0,56
Kanada	166.057,77	0,19
Niederlande	418.577,25	0,48
Schweiz	269.802,31	0,30
Singapur	170.250,25	0,19
Spanien	135.104,34	0,15
USA	5.107.080,98	5,77
<b>2. Anleihen</b>	<b>46.538.925,48</b>	<b>52,65</b>
Belgien	285.694,50	0,32
Deutschland	23.909.569,99	27,04
Frankreich	3.841.188,00	4,35
Italien	1.847.406,50	2,09
Kanada	296.597,86	0,34
Luxemburg	853.290,00	0,97
Niederlande	10.037.758,00	11,35
Norwegen	1.479.558,00	1,67
Schweden	1.048.272,00	1,19
Sonstige	836.631,13	0,95
USA	2.102.959,50	2,38
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>23.882.313,97</b>	<b>27,02</b>
Deutschland	1.126.461,96	1,27
Irland	14.098.083,08	15,96
Luxemburg	8.657.768,93	9,79
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>87.347,94</b>	<b>0,10</b>
Schweiz	87.347,94	0,10
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>8.404.285,62</b>	<b>9,52</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>466.957,07</b>	<b>0,53</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-90.529,56</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>88.384.995,41</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>9.095.694,89</b>	<b>10,28</b>
CAD	166.057,77	0,19
CHF	269.802,31	0,30
DKK	292.384,64	0,34
EUR	1.277.151,46	1,43
GBP	838.874,48	0,95
JPY	494.294,73	0,56
USD	5.757.129,50	6,51
<b>2. Anleihen</b>	<b>46.538.925,48</b>	<b>52,65</b>
AUD	381.068,41	0,43
CAD	296.597,86	0,34
EUR	45.095.300,50	51,01
SEK	455.562,72	0,52
USD	310.395,99	0,35
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>23.882.313,97</b>	<b>27,02</b>
CAD	86.592,22	0,10
DKK	929.589,74	1,05
EUR	21.293.807,33	24,09
USD	1.572.324,68	1,78
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>87.347,94</b>	<b>0,10</b>
CHF	87.347,94	0,10
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>8.404.285,62</b>	<b>9,52</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>466.957,07</b>	<b>0,53</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-90.529,56</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>88.384.995,41</b>	<b>100,00</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

# Leipziger Vermögensstrategie Substanz

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>52.520.310,45</b>	<b>59,41</b>
<b>Aktien</b>								<b>9.095.694,89</b>	<b>10,28</b>
<b>EUR</b>								<b>1.277.151,46</b>	<b>1,43</b>
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		139	0	21	EUR 687,100	95.506,90	0,11
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		11.382	510	1.760	EUR 11,870	135.104,34	0,15
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		61.393	61.393	0	EUR 2,647	162.507,27	0,18
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares	STK		333	653	320	EUR 369,850	123.160,05	0,14
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		245	245	0	EUR 450,900	110.470,50	0,12
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK		125	0	0	EUR 737,200	92.150,00	0,10
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		945	0	0	EUR 89,770	84.832,65	0,10
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		727	0	142	EUR 139,600	101.489,20	0,11
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		670	0	0	EUR 169,440	113.524,80	0,13
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam	STK		7.490	7.490	0	EUR 21,240	159.087,60	0,18
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		1.611	171	0	EUR 61,650	99.318,15	0,11
<b>CAD</b>								<b>166.057,77</b>	<b>0,19</b>
CA5592224011	Magna International Inc. Reg.Shares	STK		3.086	3.086	0	CAD 78,790	166.057,77	0,19
<b>CHF</b>								<b>269.802,31</b>	<b>0,30</b>
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		1.719	218	0	CHF 97,090	179.323,00	0,20
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		1.000	0	0	CHF 84,210	90.479,31	0,10
<b>DKK</b>								<b>292.384,64</b>	<b>0,34</b>
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier	STK		6.789	6.789	0	DKK 179,600	163.585,97	0,19
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		1.374	1.374	0	DKK 698,700	128.798,67	0,15
<b>GBP</b>								<b>838.874,48</b>	<b>0,95</b>
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		779	79	0	GBP 105,880	95.000,66	0,11
GB00BN75WP63	GSK PLC Reg.Shares	STK		9.600	9.600	0	GBP 14,584	161.258,68	0,18
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK		12.834	0	1.866	GBP 6,331	93.585,71	0,11
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		4.500	4.500	0	GBP 31,070	161.038,23	0,18
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK		8.176	4.976	0	GBP 25,565	240.747,56	0,27
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		1.992	192	0	GBP 38,025	87.243,64	0,10
<b>JPY</b>								<b>494.294,73</b>	<b>0,56</b>
JP3733000008	NEC Corp. Reg.Shares	STK		3.147	3.147	0	JPY 8.350,000	167.874,85	0,19
JP3868000000	Panasonic Holdings Corp. Reg.Shares	STK		18.514	18.514	0	JPY 1.396,500	165.174,73	0,19
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp. Reg.Shares	STK		3.038	3.038	0	JPY 8.308,000	161.245,15	0,18
<b>USD</b>								<b>5.757.129,50</b>	<b>6,51</b>
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK		776	169	0	USD 154,750	108.567,04	0,12
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK		200	200	535	USD 595,520	107.679,23	0,12
NL0000687663	AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam	STK		2.421	2.421	0	USD 74,920	163.982,75	0,19
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		1.985	579	454	USD 140,230	251.655,86	0,28
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK		1.853	793	480	USD 153,380	256.950,67	0,29
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		1.276	293	390	USD 193,580	223.314,42	0,25
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd. Reg.Shares	STK		2.360	0	490	USD 74,060	158.016,09	0,18
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New	STK		700	38	0	USD 357,570	226.289,67	0,26
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares	STK		230	271	201	USD 1.122,410	233.391,47	0,26
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares	STK		197	197	164	USD 663,100	118.100,26	0,13
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares	STK		2.353	2.353	0	USD 78,970	167.992,41	0,19
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Reg.Shares C	STK		2.401	2.401	0	USD 76,680	166.448,49	0,19
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK		461	234	110	USD 580,850	242.086,48	0,27
BMG3223R1088	Everest Group Ltd. Reg.Shares	STK		495	495	0	USD 352,610	157.799,43	0,18
US31428X1063	Fedex Corp. Reg.Shares	STK		625	625	0	USD 253,580	143.284,97	0,16
SG9999000020	Flex Ltd. Reg.Shares	STK		6.140	6.140	0	USD 30,670	170.250,25	0,19
US6687711084	Gen Digital Inc. Reg.Shares	STK		7.600	7.600	0	USD 22,980	157.895,31	0,18
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares	STK		1.316	280	0	USD 156,580	186.293,54	0,21
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares	STK		1.347	0	136	USD 170,300	207.390,02	0,23
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK		355	355	0	USD 295,840	94.949,10	0,11
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK		991	991	1.640	USD 108,770	97.451,47	0,11
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		621	101	167	USD 375,280	210.694,22	0,24
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK		425	175	714	USD 495,220	190.279,81	0,22
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK		535	535	0	USD 169,390	81.930,79	0,09
US74340W1036	Prologis Inc. Reg.Shares	STK		1.050	290	0	USD 135,190	128.333,33	0,15
US8552441094	Starbucks Corp. Reg.Shares	STK		1.824	1.824	0	USD 95,930	158.192,13	0,18
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares	STK		720	961	802	USD 253,180	164.803,91	0,19
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares	STK		606	606	0	USD 299,400	164.032,55	0,19
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares	STK		341	56	385	USD 347,360	107.087,75	0,12
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		1.660	282	0	USD 145,730	218.706,99	0,25
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares CLB	STK		781	781	0	USD 157,310	111.074,14	0,13
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del.) Reg.Shares	STK		715	715	0	USD 219,240	141.720,10	0,16
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		511	84	0	USD 524,900	242.495,16	0,27
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		841	0	62	USD 260,400	197.989,69	0,22
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>43.337.267,62</b>	<b>49,03</b>
<b>EUR</b>								<b>42.190.240,50</b>	<b>47,73</b>
DE000AAR0363	2,3750 % Aareal Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.251 22/29	EUR		1.000.000	600.000	0	% 97,860	978.595,00	1,11
DE000A2E4CQ2	0,3750 % Aareal Bank AG MTN IHS S.278 19/24	EUR		1.200.000	0	0	% 98,761	1.185.132,00	1,34
XS2462466611	1,5000 % Akzo Nobel N.V. MTN 22/28	EUR		900.000	0	0	% 94,024	846.216,00	0,96
XS2227905903	0,5000 % American Tower Corp. Notes 20/28	EUR		700.000	0	0	% 89,401	625.803,50	0,71
BE6301510028	1,1500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 18/27	EUR		300.000	0	0	% 95,232	285.694,50	0,32
XS2051362072	0,8000 % AT & T Inc. Notes 19/30	EUR		800.000	0	0	% 87,430	699.436,00	0,79
XS2491542457	3,7500 % BASF SE MTN 22/32	EUR		1.200.000	1.200.000	0	% 103,817	1.245.798,00	1,41



# Leipziger Vermögensstrategie Substanz

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000BLBJT9	3,1250 % Bayerische Landesbank Hyp.-Pfe. MTN 22/27		EUR	800.000	500.000	0	% 101,888	815.104,00	0,92
DE000BHYOGNO	0,3750 % Berlin Hyp AG IHS 22/27		EUR	1.200.000	0	0	% 92,090	1.105.080,00	1,25
XS2560753936	3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN 22/29		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 101,593	1.219.110,00	1,38
DE0001102333	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 99,775	1.197.300,00	1,35
DE0001104909	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 22/24		EUR	3.300.000	3.300.000	0	% 99,204	3.273.732,00	3,70
FR0014009DZ6	1,8750 % Carrefour S.A. MTN 22/26		EUR	900.000	0	0	% 96,679	870.111,00	0,98
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank AG MTN IHS S.961 20/27		EUR	900.000	0	0	% 91,663	824.962,50	0,93
DE000A289NF1	1,5000 % Deutsche Wohnen SE Anl. 20/30		EUR	700.000	0	0	% 87,748	614.232,50	0,69
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.371 15/26 [WL]		EUR	700.000	0	0	% 95,796	670.572,00	0,76
XS2047500926	0,3500 % E.ON SE MTN 19/30		EUR	700.000	0	0	% 85,150	596.050,00	0,67
XS2526828996	2,8750 % E.ON SE MTN 22/28		EUR	200.000	0	0	% 99,689	199.377,00	0,23
XS2084497705	0,6250 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 19/26		EUR	800.000	0	0	% 91,689	733.512,00	0,83
DE000A2YN2U2	0,5000 % HOCHTIEF AG MTN 19/27		EUR	900.000	0	0	% 91,035	819.315,00	0,93
DE000A2YNWB9	2,3750 % ING-DiBa AG MTN Hyp.-Pfe. 22/30		EUR	1.200.000	200.000	0	% 98,302	1.179.624,00	1,33
XS1944456109	0,8750 % Intl Business Machines Corp. Notes 19/25		EUR	800.000	0	0	% 97,215	777.720,00	0,88
XS1485533431	1,1250 % Kon. KPN N.V. MTN 16/28		EUR	900.000	0	0	% 92,363	831.267,00	0,94
XS2638080452	3,8750 % Kon. KPN N.V. MTN 23/31		EUR	300.000	300.000	0	% 104,084	312.252,00	0,35
DE000NRW2111	2,0000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1247 13/25		EUR	1.200.000	500.000	0	% 98,757	1.185.084,00	1,34
XS2536375368	2,3750 % Lb.Hessen-Thuringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H357 22/26		EUR	800.000	500.000	0	% 99,128	793.020,00	0,90
DE000LB381U7	2,7500 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Oeff.-Pfe. R.832 22/24		EUR	300.000	0	0	% 99,442	298.326,00	0,34
DE000A3LH6U5	3,7000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 23/31		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 104,821	1.257.846,00	1,42
DE000MHB64E1	0,3750 % Muenchener Hypothekenbank MTN IHS S.1927 21/29		EUR	1.200.000	0	0	% 85,106	1.021.272,00	1,16
XS2462321212	0,8750 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 22/27		EUR	900.000	0	0	% 94,810	853.290,00	0,97
IT0005424251	0,0000 % Republik Italien B.T.P. 20/24		EUR	1.000.000	0	0	% 99,877	998.765,00	1,13
FR0014009KS6	0,8750 % Sanofi S.A. MTN 22/25		EUR	1.200.000	0	0	% 97,109	1.165.308,00	1,32
XS2124046918	0,1250 % Santander Consumer Bank AS MTN 20/25		EUR	400.000	0	0	% 95,991	383.964,00	0,43
XS1955187775	0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/28		EUR	300.000	0	0	% 93,615	280.843,50	0,32
XS2589790109	3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 23/31		EUR	900.000	900.000	0	% 103,591	932.314,50	1,05
XS2634690114	4,2500 % Stellantis N.V. MTN 23/31		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 103,954	1.247.448,00	1,41
XS1724873275	1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. Notes 17/25		EUR	700.000	0	0	% 95,494	668.458,00	0,76
XS2282210231	0,2000 % Swedbank AB Non-Preferred MTN 21/28		EUR	1.200.000	0	0	% 87,356	1.048.272,00	1,19
XS2001737910	1,1250 % Telenor ASA MTN 19/29		EUR	1.200.000	0	0	% 91,300	1.095.594,00	1,24
DE000HV2AY12	2,6250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-Hyp.-Pfe. S.2125 22/28		EUR	1.000.000	0	0	% 99,926	999.260,00	1,13
XS2289133915	0,3250 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 21/26		EUR	900.000	0	0	% 94,294	848.641,50	0,96
XS2450200824	0,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. MTN 22/26		EUR	800.000	0	0	% 95,770	766.160,00	0,87
FR0013452620	0,5000 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/31		EUR	700.000	0	0	% 82,989	580.923,00	0,66
FR001400D8K2	3,3750 % VINCI S.A. MTN 22/32		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 102,071	1.224.846,00	1,39
DE000A28ZQP7	0,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 20/26		EUR	300.000	0	0	% 93,270	279.810,00	0,32
XS2480515662	2,1250 % Wuerth Finance International BV MTN 22/30		EUR	900.000	900.000	0	% 94,733	852.592,50	0,96
DE000WBP0BJ1	3,1250 % Wuestenrot Bauspark. AG MTN Hyp.-Pfe. S.19 23/30		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 102,058	1.224.696,00	1,39
XS2176534795	0,7500 % Würth Finance International BV MTN 20/27		EUR	300.000	0	0	% 92,504	277.510,50	0,31
<b>AUD</b>								<b>381.068,41</b>	<b>0,43</b>
AU3CB0261212	2,2000 % International Bank Rec. Dev. MTN 19/24		AUD	620.000	0	0	% 99,654	381.068,41	0,43
<b>SEK</b>								<b>455.562,72</b>	<b>0,52</b>
XS1171476143	1,2500 % European Investment Bank MTN 15/25		SEK	5.200.000	0	0	% 96,896	455.562,72	0,52
<b>USD</b>								<b>310.395,99</b>	<b>0,35</b>
XS2035038731	1,8750 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.903 19/24		USD	350.000	0	0	% 98,094	310.395,99	0,35
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>87.347,94</b>	<b>0,10</b>
<b>CHF</b>								<b>87.347,94</b>	<b>0,10</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	334	50	0	CHF 243,400	87.347,94	0,10

# Leipziger Vermögensstrategie Substanz

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>3.201.657,86</b>	<b>3,62</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>3.201.657,86</b>	<b>3,62</b>
<b>EUR</b>								<b>2.905.060,00</b>	<b>3,28</b>
XS2463974571	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 22/24		EUR	800.000	0	0	% 99,180	793.440,00	0,90
DE000HS19ZZ6	5,4100 % HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Indexan. SX5E 23/25		EUR	700.000	700.000	0	% 101,520	710.640,00	0,80
DE000LB4NFNO	5,5100 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Index-Anl. DAX 23/25		EUR	700.000	700.000	0	% 101,340	709.380,00	0,80
XS2235987224	0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV Notes 20/29 Reg.S		EUR	800.000	0	0	% 86,450	691.600,00	0,78
<b>CAD</b>								<b>296.597,86</b>	<b>0,34</b>
CA135087K528	1,2500 % Canada Bonds 19/25		CAD	450.000	0	0	% 96,508	296.597,86	0,34
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>23.882.313,97</b>	<b>27,02</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>23.882.313,97</b>	<b>27,02</b>
<b>EUR</b>								<b>21.293.807,33</b>	<b>24,09</b>
IE000R85HL30	Am.ETF-M.US.SRI CLN.Z.AMB.PAB Bear.Shs Acc.		ANT	11.610	11.610	0	EUR 99,360	1.153.569,60	1,31
LU2037748774	Am.I.S.-A.IDX EO C.S 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF DR Ac.		ANT	39.375	0	3.100	EUR 50,327	1.981.625,63	2,24
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilskl		ANT	13.842	0	0	EUR 81,380	1.126.461,96	1,27
LU0622306149	GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg.Shs I Dis. Hdgd		ANT	12.900	12.900	0	EUR 81,730	1.054.317,00	1,19
IE00BKLC5874	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg.Shares Dis.		ANT	238.640	0	0	EUR 4,524	1.079.488,04	1,22
IE00B53L3W79	iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	3.255	3.255	0	EUR 162,860	530.109,30	0,60
IE00BJ5JNY98	iShs V-MSCI W.I.T.S.ESG U.ETF Reg.Shs Dis.		ANT	65.510	146.750	81.240	EUR 9,971	653.200,21	0,74
IE00BYHHSM20	iShsII-MSCI Eu.Q.Div.ESG U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	46.000	0	88.000	EUR 5,630	258.980,00	0,29
IE00BJP26D89	iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Reg.Shares Dist.		ANT	402.000	0	0	EUR 5,018	2.017.075,20	2,28
IE00BZ173V67	iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg.Shs Dis.		ANT	1.630	3.440	3.265	EUR 1.648,200	2.686.566,00	3,04
IE00BZ173T46	iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg.Shs Dis.		ANT	19.940	0	0	EUR 8,741	174.295,54	0,20
IE00BKKT854	KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg.Shs D Dis.		ANT	47.700	47.700	0	EUR 11,640	555.228,00	0,63
LU0733665771	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Act. Nom. AI Dis.		ANT	128.732	0	0	EUR 12,377	1.593.251,60	1,80
LU0915362775	Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Dis.AI		ANT	11.556	0	0	EUR 97,111	1.122.210,09	1,27
IE00BF8HV717	PFI ETF-P.Cover.Bd UCETF Reg. Income Shares		ANT	17.539	0	0	EUR 104,095	1.825.722,21	2,07
IE00BK72HM96	UBS(Irl)ETF-MSCI Wld Soc.Resp. Reg.Shs A Hed. Acc.		ANT	108.450	162.100	119.255	EUR 13,210	1.432.624,50	1,62
IE00BL58LL31	Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg.Shs 2C Hedged		ANT	38.300	0	0	EUR 32,558	1.246.971,40	1,41
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 1D		ANT	36.270	0	0	EUR 22,115	802.111,05	0,91
<b>CAD</b>								<b>86.592,22</b>	<b>0,10</b>
LU0446734872	UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF A-dis		ANT	2.335	2.335	0	CAD 54,300	86.592,22	0,10
<b>DKK</b>								<b>929.589,74</b>	<b>1,05</b>
LU0476538607	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI		ANT	37.316	0	0	DKK 185,679	929.589,74	1,05
<b>USD</b>								<b>1.572.324,68</b>	<b>1,78</b>
LU1936919510	DWS I-Invest ESG Asian Bds. Act. au Port. FC Acc.		ANT	10.100	0	0	USD 119,160	1.088.071,60	1,23
IE00BL58LJ19	Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg.Shares 1C		ANT	13.015	0	0	USD 41,155	484.253,08	0,55
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 79.604.282,28</b>	<b>90,05</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	6.851.645,62			% 100,000	6.851.645,62	7,76
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 6.851.645,62</b>	<b>7,76</b>
<b>Geldmarktpapiere</b>									
<b>EUR</b>									
DE000DK08K03	4,4000 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanl. DAX 23/24		EUR	700.000,00	700.000	0	% 100,010	1.552.640,00	1,76
DE000DK08KZ7	4,5000 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanl. SX5E 23/24		EUR	350.000,00	350.000	0	% 100,020	700.070,00	0,79
DE000LB4HFH4	5,0000 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Index-Anl. SX5E 23/24		EUR	500.000,00	500.000	0	% 100,500	350.070,00	0,40
<b>Summe Geldmarktpapiere</b>								<b>EUR 1.552.640,00</b>	<b>1,76</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 8.404.285,62</b>	<b>9,52</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	406.012,10				406.012,10	0,46

# Leipziger Vermögensstrategie Substanz

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Dividendenansprüche		EUR	3.118,49				3.118,49	0,00
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	57.826,48				57.826,48	0,07
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>466.957,07</b>	<b>0,53</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-468,80				-468,80	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-90.060,76				-90.060,76	-0,10
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-90.529,56</b>	<b>-0,10</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>88.384.995,41</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>3.771.375,000</b>	
	<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>23,44</b>	

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86821	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45360	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,06015	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93071	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,10610	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46423	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	156,53000	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,62138	= 1 Euro (EUR)

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CHF</b>				
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK	5.530	5.530
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien	STK	200	200
<b>EUR</b>				
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK	0	46.950
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	1.070	1.070
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK	2.995	2.995
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	0	39.265
<b>JPY</b>				
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. Reg.Shares	STK	0	11.550
<b>USD</b>				
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares	STK	2.728	2.728
US8085131055	Charles Schwab Corp. Reg.Shares	STK	1.185	3.445
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Reg.Shares	STK	110	110
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC Reg.Shares	STK	1.135	1.135
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares	STK	0	2.565
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares	STK	0	3.595
US4456581077	Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Reg.Shares	STK	940	940
US5763231090	MasTec Inc. Reg.Shares	STK	1.890	1.890
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A	STK	0	268
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	688	688
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B	STK	1.440	1.440
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares	STK	586	2.540
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares	STK	1.536	1.536
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares	STK	0	800
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK	181	181
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares	STK	0	547
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	610
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000BU2Z007	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR	2.700.000	2.700.000
XS2475958059	2,1250 % Koninklijke Philips N.V. MTN 22/29	EUR	0	1.200.000
DE000A2RYD83	0,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 19/23	EUR	0	100.000
XS2154347293	1,5000 % OMV AG MTN 20/24	EUR	0	200.000
XS2554489513	4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 22/30	EUR	0	800.000
<b>NOK</b>				
XS2046690827	1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/23	NOK	0	5.000.000
<b>SEK</b>				
SE0004869071	1,5000 % Königreich Schweden Obl. Nr.1057 11/23	SEK	0	5.200.000
<b>Zertifikate</b>				
<b>USD</b>				
JE00B588CD74	WisdomTr Metal Sec.Ltd. Rohst.-Zert. XAU 09/Und.	STK	0	6.035
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	12.632	12.632

# Leipziger Vermögensstrategie Substanz

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>NOK</b>				
NO0010646813	2,0000 % Königreich Norwegen Anl. 12/23	NOK	0	5.000.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>DKK</b>				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	0	687
<b>EUR</b>				
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK	0	720
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>AUD</b>				
XS0659566169	0,5000 % European Bank Rec. Dev. MTN 11/23	AUD	0	460.000
<b>CAD</b>				
CA780086NK64	2,3330 % Royal Bank of Canada Dep. Notes 16/23	CAD	0	600.000
<b>EUR</b>				
DE000DK04AZ7	2,5000 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanl. DAX 21/23	EUR	0	300.000
DE000LB321M0	4,8000 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Index-Anl. DAX 22/23	EUR	0	350.000
DE000LB3HTC8	3,4400 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Index-Anl. SX5E 22/23	EUR	0	330.000
DE000VV9FPP3	4,5000 % Vontobel Financial Products Indexanl. S500 22/23	EUR	0	300.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	11.083	11.083
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU1861136247	AIS-AM.IDX MSCI USA SRI PAB Act. Nom. DR AH Acc.	ANT	30.365	31.655
IE00B87RLX93	iShsVI- EO Corp Bd Finl U.ETF Reg.Shares	ANT	0	8.952
IE0000UW95D6	JPM ICAV-GI.Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Shs HGD Acc.	ANT	57.170	57.170
LU1665238181	M+G(L)IF1-M+G(L)GI.Lstd Infra. Act.Nom. L Acc.	ANT	0	20.800
IE00BHXMHQ65	UBS(IrI)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg.Shs A Acc. Hed.	ANT	0	94.085
LU0446734872	UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inh.-Anteile A-dis	ANT	12.300	12.300
LU0629460675	UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Ant. A-dis	ANT	0	4.105
LU0629459743	UBS(L)FS-MSCI Wld Soc.Resp.UETF Nam.-Ant. A-dis	ANT	0	5.620
IE00BKX55542	Vang.FTSE Dev.Eur.ex UK U.ETF Reg.Shares Dis.	ANT	16.700	16.700
IE00BYPHT736	Xtr.(IE)-iBoxx EUR Cor.Bd Y.P. Reg.Shares 1D	ANT	0	71.155
IE00BGQYRS42	Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech. Reg.Shares 1D	ANT	0	6.100
IE00BM67HT60	Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Reg.Shares 1C	ANT	0	7.735
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C	ANT	0	1.980
<b>GBP</b>				
LU1781541096	Lx.IF-L.Co.UK Eq.Al.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist	ANT	0	11.180
<b>Geldmarktfonds</b>				
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>				
FR0010251660	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Actions au Porteur IC	ANT	0	7
<b>Geldmarktpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000DK04W52	3,1000 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanl. SX5E 22/23	EUR	0	300.000
Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 14,71 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 11.855.623 Euro.				

# Leipziger Vermögensstrategie Substanz

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>68.551.503,10</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-776.203,75
2	Zwischenausschüttung(en)	-551.157,45
3	Mittelzufluss (netto)	15.101.947,61
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 21.276.295,50
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 21.276.295,50
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -6.174.347,89
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	34.807,21
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	6.024.098,69
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.895.563,80
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.535.344,36
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>88.384.995,41</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2020	26.612.041,32	24,67
31.12.2021	60.008.339,67	25,64
31.12.2022	68.551.503,10	22,06
31.12.2023	88.384.995,41	23,44

# Leipziger Vermögensstrategie Substanz

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2023 - 31.12.2023 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	5.420,30	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	155.625,30	0,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	387.876,65	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	406.143,61	0,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland davon Positive Einlagezinsen	139.959,42	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	427.217,19	0,11
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-812,89	-0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-29.516,63	-0,01
10. Sonstige Erträge davon Kick-Back-Zahlungen	940,41	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.492.853,36</b>	<b>0,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-1.029.432,12	-0,27
3. Verwahrstellenvergütung	-60.954,27	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.815,96	-0,00
5. Sonstige Aufwendungen davon fremde Depotgebühren	-2.478,89	-0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.102.681,24</b>	<b>-0,29</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>390.172,12</b>	<b>0,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.664.519,49	0,44
2. Realisierte Verluste	-1.461.501,08	-0,39
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>203.018,41</b>	<b>0,05</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>593.190,53</b>	<b>0,16</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.895.563,80	0,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.535.344,36	0,94
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.430.908,16</b>	<b>1,44</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.024.098,69</b>	<b>1,60</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	593.190,53	0,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	1.391.089,42	0,37
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>2)</sup></b>	<b>1.984.279,95</b>	<b>0,53</b>
1. Zwischenausschüttung <sup>3)</sup>	551.157,45	0,15
2. Endausschüttung <sup>4)</sup>	1.433.122,50	0,38

Umlaufende Anteile: Stück 3.771.375

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

<sup>1)</sup> Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

<sup>2)</sup> Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

<sup>3)</sup> Zwischenausschüttung am 8. Dezember 2023 mit Beschlussfassung vom 24. November 2023.

<sup>4)</sup> Ausschüttung am 23. Februar 2024 mit Beschlussfassung vom 12. Februar 2024.

# Leipziger Vermögensstrategie Substanz Anhang.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

## Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

01.01.2023 - 01.10.2023: 25% MSCI World RI in EUR, 20% iBoxx Euro Covered all mat in EUR, 55% iBoxx Euro Overall all maturities TR in EUR  
02.10.2023 - 31.12.2023: 25% STOXX® Global 1800 NR in EUR, 20% iBoxx Euro Covered all mat in EUR, 55% iBoxx Euro Overall all maturities TR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatefreies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatefreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatefreien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposition oder Währungsabsicherungen.

## Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,15%  
größter potenzieller Risikobetrag 3,68%  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,67%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatefreien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

## Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

historische Simulation

## Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

102,60%

## Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	STK	3.771.375
Anteilwert	EUR	23,44

## Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

### Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

### Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,42%

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

Die anteiligen laufenden Kosten für die Zielfondsbestände sind auf Basis der zum Geschäftsjahresende des Dachfonds verfügbaren Daten ermittelt.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

# Leipziger Vermögensstrategie Substanz

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

AIS-AM.IDX MSCI USA SRI PAB Act. Nom. DR AH Acc.	0,18
Am.ETF-M.US.SRI CL.N.Z.AMB.PAB Bear.Shs Acc.	0,18
Am.I.S.-A.IDX EO C.S 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF DR Ac.	0,12
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Actions au Porteur IC	0,09
Capitulum Weltzins-Invest Unv1 Inhaber-Anteilskl	0,30
DWS I.-Invest ESG Asian Bds. Act. au Port. FC Acc.	0,20
GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg.Shs I Dis. Hdgd	0,70
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg.Shares Dis.	0,25
iShsII-MSCI Eu.Q.Div.ESG U.ETF Reg.Shs (Dist)	0,28
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Reg.Shares Dist.	0,09
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg.Shs Dis.	0,20
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg.Shs Dis.	0,23
iShsVI- EO Corp Bd Finl U.ETF Reg.Shares	0,20
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,10
iShs V-MSCI W.I.T.S.ESG U.ETF Reg.Shs Dis.	0,18
JPM ICAV-GI.Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Shs HGD Acc.	0,25
KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg.Shs D Dis.	0,75
Lx.IF-L.Co.UK Eq.Al.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist	0,04
M+G(L)IF1-M+G(L)GLStd Infra. Act.Nom. L Acc.	0,50
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI	0,30
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Act. Nom. AI Dis.	0,30
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Dis.AI	0,40
PFI ETF-P.Cover.Bd UC.ETF Reg. Income Shares	0,43
UBS(Ir)ETF-MSCI Wld Soc.Resp. Reg.Shs A Hed. Acc.	0,22
UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg.Shs A Acc. Hed.	0,13
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF A-dis	0,33
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF A-dis	0,33
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Ant. A-dis	0,20
UBS(L)FS-MSCI Wld Soc.Rsp.UETF A-dis	0,22
Vang.FTSE Dev.Eur.ex UK U.ETF Reg.Shares Dis.	0,10
Xtrackers Nikkei 225 1D	0,01
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg.Shares 1C	0,06
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg.Shs 2C Hedged	0,11
Xtr.(IE)-iBoxx EUR Cor.Bd Y.P. Reg.Shares 1D	0,45
Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech. Reg.Shares 1D	0,02
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Reg.Shares 1C	0,10
Xtr.(IE)-MSCI Wrlld Health Care Reg.Shares 1C	0,10
Wesentliche sonstige Erträge	
Kick-Back-Zahlungen	EUR 940,41
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Fremde Depotgebühren	EUR 2.478,89
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR 27.902,71

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

## Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

## Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als "risikorelevante Mitarbeitende") unterliegt folgenden Regelungen:



# Leipziger Vermögensstrategie Substanz

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH\* gezahlten Mitarbeitervergütung

davon feste Vergütung	EUR	12.281.087,97
davon variable Vergütung	EUR	10.362.360,62
	EUR	1.918.727,35

Zahl der Mitarbeiter der KVG 121

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH\* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen\*\*

Geschäftsführer	EUR	1.313.712,87
weitere Risk Taker	EUR	822.830,23
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	255.088,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00
	EUR	235.794,64

\* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

\*\* weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall (Portfolioverwaltung)

Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung

davon feste Vergütung	EUR	57.636.189,51
davon variable Vergütung	EUR	43.854.381,97
	EUR	13.781.807,54

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens 461

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

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

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

### Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

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

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

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

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

### Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil> (Corporate Governance).

### Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärs-

## **rechten**

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleihe Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50<sup>®</sup> oder STOXX Europe 50<sup>®</sup> vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil> (Corporate Governance).

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

**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, Verfahrenswesen 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:**  
Leipziger Vermögensstrategie Substanz

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
529900D68HZMX4RKLA21

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

**Ja**
  **Nein**

<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,08% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



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

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

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum überwiegend in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile (im Folgenden „Zielfonds“), die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt wurden. Bei der Auswahl der Investitionen wurden sowohl ökologische als auch soziale und die verantwortungsvolle Unternehmens- und Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dies erfolgte durch die Anwendung von Ausschlusskriterien sowie einer Analyse und Bewertung der Unternehmen und/oder Staaten anhand von ESG-Kriterien und unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitschancen und -risiken im Rahmen der ESG-Strategie. Die ESG-Strategie zielte darauf ab

- sofern Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen getätigt werden, nur in Unternehmen zu investieren, die verantwortungsvolle Geschäftspraktiken anwenden und keine Umsätze bzw. nur einen geringen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschaften. Als kontrovers werden Geschäftsfelder erachtet, die mit hohen negativen Auswirkungen auf Umwelt und/ oder soziale Belange verbunden sind, da zum Beispiel die Produktion zum Klimawandel, zur

sozialen Ungleichheit oder zu Konflikten beiträgt

- sofern Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten getätigt werden, in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten zu investieren, die Verfahrensweisen verantwortungsvoller Staatsführung anwenden, indem sie beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten achten
- sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, in Zielfonds zu investieren, die eine gute Nachhaltigkeitsbewertung aufweisen.

Hierzu wurden im Rahmen der ESG-Strategie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- Umsätze aus der Herstellung oder dem Vertrieb gemäß internationalen Konventionen (z.B. Chemiewaffenkonventionen) verbotener geächteter Waffen und/ oder Atom- und/oder Handfeuerwaffen generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Förderung und/ oder Verstromung von Kohle generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Energiegewinnung durch Kernspaltung (Atomenergie) generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Herstellung im Geschäftsfeld Tabak oder dem Vertrieb im Großhandel generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10% aus der Herstellung oder dem Vertrieb im Geschäftsfeld Rüstungsgüter generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10 % aus der Förderung von Erdöl generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10 % aus der unkonventionellen Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Fracking) generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10 % aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von/aus fossiler Brennstoffe (exklusive Erdgas) generierten
- gegen den UN Global Compact verstießen
- eine ESG-Bewertung von schlechter als „B“ von MSCI ESG Research LLC aufwiesen

Zudem wurden im Rahmen der ESG-Strategie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, die

- als „unfrei“ („not free“) nach dem Freedom-House-Index klassifiziert waren
- einen Corruption Perceptions-Index von weniger als 50 aufwiesen
- eine ESG-Bewertung von schlechter als „B“ von MSCI ESG Research LLC aufwiesen.

Im Rahmen der ESG-Strategie wurden Zielfonds ausgeschlossen,

- die eine ESG-Bewertung von schlechter als „BBB“ von MSCI ESG Research LLC erhielten
- die bezüglich ihrer ESG-Bewertung zu den schlechtesten 50% ihrer Vergleichsgruppe gehörten
- deren Fondsmanager oder die Kapitalverwaltungsgesellschaften, welche die Zielfonds verwalten, nicht die Principles for Responsible Investment (PRI) der Vereinten Nationen zugrunde legten.

Die Bewertung des MSCI ESG Ratings umfasst eine siebenstufige Skala mit den Kategorien AAA, AA, A, BBB, BB, B und CCC, wobei CCC die niedrigste Bewertung und AAA die höchste Bewertung darstellt.

Darüber hinaus tätigte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungs-Verordnung ((EU) 2019/2088). Mit den nachhaltigen Investitionen wurde angestrebt einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bis 2030 (UN Sustainable Development Goals, SDGs) zu leisten. Die SDGs umfassen 17 Zielsetzungen, die darauf ausgerichtet sind durch eine wirtschaftlich nachhaltige Entwicklung weltweit Armut zu reduzieren und Wohlstand zu fördern. Dabei werden gleichzeitig soziale Bedürfnisse wie Bildung, Gesundheit und Beschäftigung wie auch Klimawandel und Umweltschutz berücksichtigt. Dies konnte durch direkte Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente oder indirekte Investitionen über Zielfonds in Unternehmen und Staaten erfolgen, die mit ihren (Geschäfts-) Tätigkeiten zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs beitragen. Weitere Details zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen sind im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ zu finden.

Mit den nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt tätigte, wurden keine Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) verfolgt.

Inwieweit die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts erfüllt wurden, wird anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details zur Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum finden sich im folgenden Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Einhaltung der in der Anlagestrategie vereinbarten Ausschlusskriterien

Während des Berichtszeitraums investierte das Finanzprodukt nicht in gemäß der ESG-Strategie ausgeschlossene Unternehmen, Staaten und Zielfonds. Damit hielt das Finanzprodukt die im Rahmen der ESG-Strategie festgelegten Ausschlusskriterien während des Berichtszeitraums vollumfänglich und dauerhaft ein. Durch die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde erreicht, dass das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Unternehmen angelegt wurde, die keine verantwortungsvollen Geschäftspraktiken anwendeten und damit gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze bzw. einen gewissen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschafteten. Zudem wurde das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Staaten angelegt, die keine Verfahrensweisen verantwortungsvoller Staatsführung anwenden, indem sie beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten nicht achteten. Abschließend wurde das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Zielfonds angelegt, deren ESG-Bewertung nicht den Mindeststandards des Finanzprodukts entsprachen. Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/ oder Zielfonds geführt haben, findet sich im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ wieder.

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

Referenzperiode	31.12.2022-	31.12.2021-
	31.12.2023	31.12.2022
Anzahl Verletzungen der Ausschlusskriterien	0,00	2,00
	Verletzungen	Verletzungen
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	93,85%	81,48%
Nachhaltige Investitionen	20,08%	15,60%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	12,68%	8,83%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	7,40%	6,77%
Andere E/S Merkmale	73,77%	65,88%
Anteil der Sonstigen Investitionen	6,15%	18,52%

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

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten das Ziel, einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der 17 SDGs zu leisten.

Dazu wurde im Berichtsjahr teilweise direkt und indirekt in Unternehmen investiert, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung eines oder mehrerer SDGs beitragen. Dazu wurden bestimmte Geschäftsfelder mit Beitrag zu den SDGs identifiziert. Dies umfasst die Geschäftsfelder alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, nachhaltige Landwirtschaft, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung von Umweltverschmutzung durch eine Minimierung der Abfallerzeugung, nahrhafte Nahrung, erschwingliche Immobilien,

Behandlung von Krankheiten, Sanitärprodukte, Konnektivität, Finanzierung von kleineren und mittleren Unternehmen und hochwertige Bildung. Der positive Beitrag der Unternehmen zu den nachhaltigen Investitionszielen wurde an den Umsätzen gemessen, die die Unternehmen in diesen Geschäftsfeldern erwirtschafteten. Dabei wurde jeweils nur der Umsatzanteil der Unternehmen als nachhaltige Investition gewertet, der in den zuvor genannten Geschäftsfeldern mit Beitrag zu den SDGs erfolgte. Die Daten zur Messung des Beitrags zu den nachhaltigen Investitionszielen basieren auf internem Research sowie dem externen Researchanbieter MSCI ESG Research LLC.

Sofern darüber hinaus in Staaten investiert wurde, wurden die Staaten ausgewählt, die im Vergleich zum Rest der Welt fortschrittlicher bei der Erreichung der SDGs sind. Der positive Beitrag von Staaten wird anhand deren Nachhaltigkeitsbewertung im Vergleich zum Rest der Welt gemessen. Dazu wurde eine Kennzahl herangezogen, die den Fortschritt von Staaten bei der Erreichung der SDGs misst. Zur Berechnung der Kennzahl werden jedem SDG quantitative Indikatoren mit einem Optimalwert zugrunde gelegt, an dem die Leistung der Staaten gemessen wird. Die Kennzahl wird vom UN Sustainable Development Solutions Network (SDSN) in Zusammenarbeit mit der Cambridge University Press und der Bertelsmann Stiftung bereitgestellt und basiert unter anderem auf Daten öffentlicher Institutionen wie der Weltgesundheitsorganisation oder der Weltbank. Die Messung des Beitrags der nachhaltigen Investitionen in Staaten erfolgte auf Basis der Nachhaltigkeitsbewertung unter Anwendung eines Best-In-Class-Ansatz. Hierbei wurde nur der Anteil der Nachhaltigkeitsbewertung, der in der oberen Hälfte liegt zum Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet. Staaten, deren Nachhaltigkeitsbewertung in der unteren Hälfte liegt, wurden nicht als nachhaltig bewertet.

Zudem konnten nachhaltige Investitionen in der Form von Staats- oder Unternehmensanleihen getätigt werden, deren Mittelverwendung an die Finanzierung von ökologischen und/ oder sozialen Projekten z.B. aus den Bereichen Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Gesundheitswesen, Bildung oder Sanitäreinrichtungen gebunden ist (sogenannte Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds) und die damit zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs beitragen.

Mit den nachhaltigen Investitionen, die dieses Finanzprodukt tätigte, wurden keine Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) verfolgt.

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

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

Damit die nachhaltigen Investitionen den ökologischen oder sozialen Anlagezielen trotz eines positiven Beitrags nicht gleichzeitig erheblich schaden, wurden die nachteiligen Auswirkungen der Unternehmen und Staaten, in die der Fonds investierte, auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt und Soziales berücksichtigt. Hierzu wurden die von der EU entwickelten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1) herangezogen. Diese PAI-Indikatoren sollen dazu dienen, die negativen Effekte zu messen, die Unternehmen und Staaten auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung haben.

Die Auswahl der Emittenten erfolgte unter Berücksichtigung von definierten Schwellenwerten für die einbezogenen PAI-Indikatoren. Dadurch wurden negative Effekte in Bezug auf die nachhaltigen Anlageziele begrenzt. Eine Auflistung der PAI-Indikatoren findet sich im darauffolgenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Darüber hinaus berücksichtigte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum grundsätzlich bei allen Anlageentscheidungen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds die wichtigsten

nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

#### Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den nachhaltigen Investitionen wurden für ausgewählte Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI-Indikatoren) Schwellenwerte festgelegt. Investitionen des Finanzprodukts wurden nur als nachhaltig bewertet, wenn die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren der Unternehmen, Staaten und/ oder Zielfonds bei diesen Indikatoren definierte Schwellenwerte nicht überschritten.

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Unternehmen berücksichtigt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 5 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Staaten berücksichtigt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 15 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (PAI 16 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Zielfonds berücksichtigt:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck der Unternehmen (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Treibhausgasemissionsintensität der Staaten (PAI 15 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

Bei allen nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts in Unternehmen, hielten die Unternehmen einen definierten Schwellenwert bei der CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) und Energieverbrauchsintensität ein und waren nicht an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen beteiligt. Zudem wurden keinem der Unternehmen bei den nachhaltigen Investitionen Menschenrechtsverletzungen in den letzten drei Jahren und/ oder UN Global Compact Verstöße vorgeworfen.

Bei allen nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts in Staaten, hielten die Staaten einen definierten Schwellenwert bei der CO<sub>2</sub>-Intensität ein. Zudem verstießen die Staaten bei den nachhaltigen Investitionen nicht gegen soziale Bestimmungen und internationale Normen und waren deshalb von der EU sanktioniert.

Bei allen nachhaltigen Investitionen in Zielfonds, überstieg der durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Fußabdruck der Unternehmen bzw. die CO<sub>2</sub>-Intensität der Staaten im Zielfonds einen festgelegten Schwellenwert nicht. Zudem überstieg der Anteil des Sondervermögens im Zielfonds, das in

Unternehmen investiert wurde, die gegen den UN Global Compact verstießen, einen definierten Schwellenwert nicht. Die nachhaltigen Investitionen in Zielfonds, enthielten zudem keine Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt waren.

Die Bewertung erfolgte hauptsächlich auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Lagen bei einem Unternehmen, Staat oder Zielfonds keine Daten für mindestens einen der oben genannten PAI-Indikatoren vor, wurde die Investition nicht als nachhaltig eingestuft.

Verschlechterte sich die Bewertung für einen Emittenten oder Zielfonds im Laufe des Berichtszeitraums, sodass die definierten Schwellenwerte bzw. Ausprägungen bei mindestens einem der oben genannten Indikatoren nicht mehr eingehalten wurden, wurde die Investition nicht mehr als nachhaltig eingestuft und nicht mehr dem Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

Weitere PAI-Indikatoren wurden bei der allgemeinen PAI-Berücksichtigung bei allen Anlageentscheidungen des Finanzprodukts in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds berücksichtigt. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Wie 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:

Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte definieren Leitlinien für die Anwendung guter Unternehmensführung in Bezug auf die Bekämpfung von Bestechung und Korruption, den Umgang mit Beschäftigten, Umweltschutz sowie die Achtung der Menschenrechte.

Die nachhaltigen Investitionen in Unternehmen standen insofern im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, als dass mit den nachhaltigen Investitionen nicht in Wertpapiere von Unternehmen investiert wurde, denen Menschenrechtsverletzungen in den letzten drei Jahren oder schwere UN Global Compact Verstöße vorgeworfen wurden. Investitionen in Zielfonds wurden nur als nachhaltige Investitionen bewertet, wenn höchstens 3% des Zielfonds in Unternehmen mit Verstößen gegen den UN Global Compact investiert wurden.

Der UN Global Compact umfasst 10 Prinzipien, die den Bereichen Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umwelt und Korruption zuzuordnen sind. Ist ein Unternehmen in eine oder mehrere ESG-Kontroversen verwickelt, bei denen glaubhafte Anschuldigungen bestehen, dass das Unternehmen oder dessen Geschäftsführung gegen diese Prinzipien verstoßen hat, so wird dies als „schwerer Verstoß“ gegen globale Normen wie die ILO („International Labour Organization“) Kernarbeitsnormen oder die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte gewertet. Dazu gehören z.B. Unternehmen, die Kinder- bzw. Zwangsarbeit anwenden.

Die Bewertung erfolgte hauptsächlich auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Lagen bei einem Unternehmen, Staat oder Zielfonds keine Daten zur Überprüfung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact vor, wurde die Investition nicht als nachhaltig eingestuft.



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?**

Das Finanzprodukt berücksichtigte im Berichtszeitraum bei Anlageentscheidungen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts oder PAI). PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Im Rahmen der PAI-Berücksichtigung wurden im Berichtsjahr systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI im Investitionsprozess angewendet.

Die Messung und Bewertung der PAI der Unternehmen, Staaten und Zielfonds im Anlageuniversum erfolgte unter Verwendung von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Die PAI-Informationen für Unternehmen und Staaten wurden dem Portfoliomanagement des Finanzprodukts zur Berücksichtigung im Investitionsprozess zur Verfügung gestellt.

Durch die Anwendung verbindlicher, nachhaltigkeitsbezogener Ausschlusskriterien im Rahmen der ESG-Strategie wurde das Anlageuniversum des Fonds im Berichtsjahr eingeschränkt und die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Finanzprodukts im Berichtszeitraum verbunden waren, grundsätzlich begrenzt. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die Verfahrensweisen guter Unternehmensführung nicht achteten indem sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Herstellung von geächteten Waffen erwirtschafteten bzw. bei ihren Umsätzen bestimmte Schwellenwerte in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Rüstungsgüterindustrie überschritten. Zudem wurde nicht in Zielfonds investiert, die eine Mindest-ESG-Bewertung nicht einhielten. Eine ausführliche Beschreibung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und Zielfonds geführt haben, findet sich im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde durch interne Kontrollsysteme dauerhaft geprüft.

Zudem wurden Unternehmen, die in umweltbezogene und/oder soziale Kontroversen verwickelt waren, anlassbezogen identifiziert und auch aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Um darüber hinaus spezifische, als besonders relevant erachtete PAI gezielt zu begrenzen, wurden je nach Höhe bzw. Ausprägung der PAI weitere Emittenten und Zielfonds aus dem Anlageuniversum

ausgeschlossen. Hierfür hat die Gesellschaft für eine Auswahl an PAI-Indikatoren Schwellenwerte definiert.

Für Unternehmen waren im Berichtszeitraum für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Für Staaten waren im Berichtszeitraum für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- Treibhausgasemissionsintensität der Länder (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (PAI 16, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen und Staaten, die die festgelegten Schwellenwerte überschritten bzw. Ausprägungen nicht einhielten, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger veräußert.

Der Fonds investierte nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) und/ oder Energieverbrauchsintensität einen festgelegten Schwellenwert überschritt. Zudem wurde nicht in Unternehmen investiert, die gegen den UN Global Compact verstießen, denen in den letzten drei Jahren Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden und/oder die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt waren. Darüber hinaus wurde nicht in Staaten investiert, deren CO<sub>2</sub>-Intensität einen festgelegten Schwellenwert überschritt und/ oder die gegen soziale Bestimmungen und internationale Normen verstießen und deshalb von der EU sanktioniert waren.

Verschlechterte sich die Bewertung für ein Unternehmen oder Staat seit Einführung der jeweiligen Schwellenwerte, sodass der Schwellenwert bzw. die Ausprägung für einen oder mehrerer der zuvor genannten PAI-Indikatoren nicht mehr eingehalten wurde, wurden die Portfoliomanager auf die Änderung aufmerksam gemacht und es galten interne Verkaufsfristen für die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der betroffenen Unternehmen und Staaten.

Für weitere PAI-Indikatoren erfolgte die Bewertung der Unternehmen und Staaten im Anlageuniversum auf kontinuierlicher Basis durch Nachhaltigkeitsanalysten. Auf Basis dieser Bewertung wurden gegebenenfalls weitere Unternehmen und Staaten aus dem Anlageuniversum des Finanzprodukts ausgeschlossen. Folgende PAI-Indikatoren für Unternehmen wurden im Rahmen dieser Maßnahme betrachtet:

- Treibhausgasemissionen (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (PAI 4 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Emissionen in Wasser (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 2)

Für Zielfonds waren für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Treibhausgasemissionsintensität der Länder (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Zudem wurden seit dem 01.10.2023 für folgende weitere PAI-Indikatoren für Zielfondsinvestments Schwellenwerte festgelegt:

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Emissionen in Wasser (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

Darüber hinaus wurde im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft Maßnahmen ergriffen, um auf eine Reduzierung der PAI der Unternehmen im Anlageuniversum hinzuwirken. Dazu nutzte die Verwaltungsgesellschaft zum einen ihr Stimmrecht auf Hauptversammlungen. Zum anderen trat die Verwaltungsgesellschaft mit Unternehmen, die bestimmte Schwellenwerte bei PAI-Indikatoren oder anderen ESG-Kennzahlen überschritten und/ oder in ESG-Kontroversen verwickelt waren, in Dialog. In den Gesprächen wurden die Unternehmen auf Missstände aufmerksam gemacht und auf Lösungswege hingewiesen. Die Schwerpunkte sowie die Ergebnisse der Engagementaktivitäten sind im Engagement-Bericht der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zu finden. Der aktuelle Engagement-Bericht sowie die Abstimmungsergebnisse auf Hauptversammlungen sind unter folgendem Link abrufbar: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde.

Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
iShsIV- MSCI USA SRI UCITS ETF Reg.Shs Dis. (IE00BZ173V67)	Zielfonds	2,71%	Irland
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Reg.Shares Dist. (IE00BJP26D89)	Zielfonds	2,63%	Irland
Am.I.S.-A.IDX EO C.S 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF DR Ac. (LU2037748774)	Zielfonds	2,57%	Luxemburg
PFI ETF-P.Cover.Bd UC.ETF Reg. Income Shares (IE00BF8HV717)	Zielfonds	2,28%	Irland
AIS-AM.IDX MSCI USA SRI PAB Act. Nom. DR AH Acc. (LU1861136247)	Zielfonds	2,17%	Luxemburg
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Act. Nom. AI Dis. (LU0733665771)	Zielfonds	2,00%	Luxemburg
Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33 (DE000BU2Z007)	Staatsanleihen	1,77%	Deutschland
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg.Shs 2C Hedged (IE00BL58LL31)	Zielfonds	1,55%	Irland
Aareal Bank AG MTN IHS S.278 19/24 (DE000A2E4CQ2)	Finanzdienstleistungen	1,52%	Deutschland
Sanofi S.A. MTN 22/25 (FR0014009KS6)	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,50%	Frankreich
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilskl.I (DE000A2H7NU1)	Zielfonds	1,47%	Deutschland
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Dis.AI (LU0915362775)	Zielfonds	1,42%	Luxemburg
DWS I.-Invest ESG Asian Bds. Act. au Port. FC Acc. (LU1936919510)	Zielfonds	1,40%	Luxemburg
Berlin Hyp AG IHS 22/27 (DE000BHY0GN0)	Finanzdienstleistungen	1,39%	Deutschland
Wuestenrot Bauspark. AG MTN Hyp.-Pfe. S.19 23/30 (DE000WBP0BJ1)	Versicherungen	1,37%	Deutschland



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

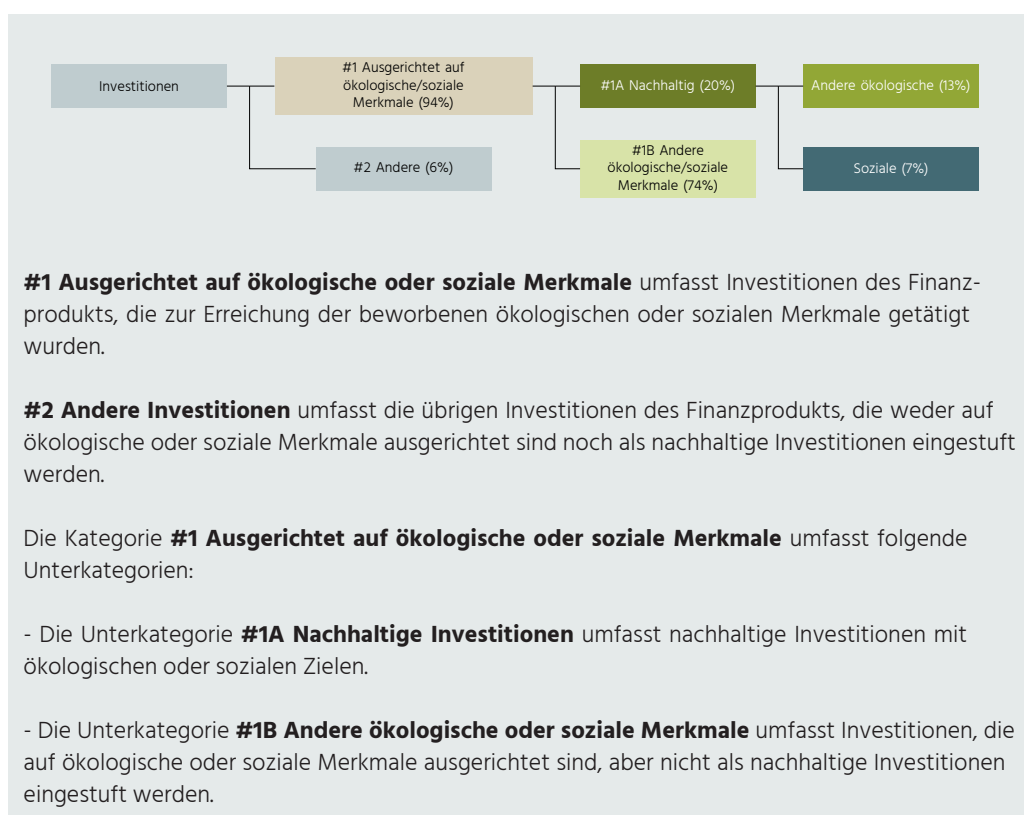
Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitrugen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Berichtszeitraum 94%. Darunter fallen alle Investitionen, die die im Rahmen der verbindlichen Elemente der ESG-Anlagestrategie definierten Ausschlusskriterien des Fonds einhielten.

Nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltig) im Sinne des Artikel 2 Nr.17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) sind alle Investitionen des Finanzprodukts in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Anteil nachhaltiger Investitionen betrug im Berichtszeitraum 20%. Dabei wurden sowohl nachhaltige Investitionen mit Umweltziel als auch nachhaltige Investitionen mit sozialem Ziel getätigt.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen wurde bei Unternehmen auf Basis deren Umsatzes, der zu den SDGs beiträgt, angerechnet. Bei Staaten fand eine Anrechnung zum Anteil der nachhaltigen Investitionen auf Basis deren Nachhaltigkeitsbewertung, die den Fortschritt bei der Erreichung der SDGs misst, (zwischen 0 und 100%) statt. Bei Wertpapieren, deren Mittelverwendung an die Finanzierung von nachhaltigen Wirtschaftsaktivitäten gebunden war (z.B. Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds), wurde die komplette Investition in das Wertpapier als nachhaltig angerechnet.

Eine Beschreibung der Investitionen, die nicht auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren, findet sich im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“.

Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums dar und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Geringfügige Abweichungen in der prozentualen Gewichtung der Investitionen resultieren aus rundungsbedingten Differenzen.



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

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilssektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Die Zuteilung der Investitionen zu den Sektoren und Teilssektoren erfolgte auf Basis von Daten von externen Researchanbietern sowie internem Research. Staaten und staatsnahe Emittenten wurden unter „Staatsanleihen“ sowie „Quasi- & Fremdwährungs-Staatsanleihen“ zusammengefasst. Für Investitionen in Zielfonds erfolgte keine Durchschau auf die im Zielfonds enthaltenen Emittenten, sondern ein separater Ausweis aller im Sondervermögen enthaltenen Zielfonds unter „Zielfonds“. Unter „Sonstige“ fielen Bankguthaben, Derivate, Forderungen und Emittenten, für die keine Branchenzuteilung vorlag.

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 3,87% der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilssektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research

LLC zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

<b>Sektor</b>	<b>Anteil</b>
<b>Basiskonsumgüter</b>	<b>6,27%</b>
Haushaltsartikel & Pflegeprodukte	1,51%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,54%
Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	1,22%
<b>Energie</b>	<b>0,60%</b>
Energie	0,60%
<b>Finanzwesen</b>	<b>19,86%</b>
Banken	11,20%
Finanzdienstleistungen	7,00%
Versicherungen	1,66%
<b>Gesundheitswesen</b>	<b>5,09%</b>
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,07%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,02%
<b>Immobilien</b>	<b>2,04%</b>
Gebäudemanagement & Immobilienentwicklung	1,11%
Immobilienvermögensgesellschaften	0,93%
<b>Industrie</b>	<b>5,62%</b>
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,05%
Investitionsgüter	5,22%
Transportwesen	0,35%
<b>Informationstechnologie</b>	<b>3,17%</b>
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,57%
Hardware & Ausrüstung	0,47%
Software & Dienste	2,13%
<b>Kommunikationsdienste</b>	<b>4,56%</b>
Medien & Unterhaltung	1,10%
Telekommunikationsdienste	3,46%
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>	<b>3,18%</b>
Automobile & Komponenten	1,89%
Dienstleistungsunternehmen	0,29%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,51%
Vertrieb u. Einzelhandel für Nicht-Basiskonsumgüter	0,49%
<b>Quasi- &amp; Fremdwährungs-Staatsanleihen</b>	<b>3,00%</b>
Quasi- & Fremdwährungs-Staatsanleihen	3,00%
<b>Roh-, Hilfs- &amp; Betriebsstoffe</b>	<b>1,59%</b>
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,59%
<b>Sonstige</b>	<b>6,15%</b>
Sonstige	6,15%
<b>Staatsanleihen</b>	<b>5,72%</b>
Staatsanleihen	5,72%
<b>Versorgungsbetriebe</b>	<b>1,88%</b>
Versorgungsbetriebe	1,88%
<b>Zielfonds</b>	<b>31,28%</b>
Zielfonds	31,28%



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

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht nachweisbar in taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten und trug damit zu keinem der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele bei. Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen betrug demnach 0% (gemessen an den drei Leistungsindikatoren OpEx, CapEx und Umsatz).

Ein gewisser Anteil des Fondsvermögens war in Staatsanleihen investiert. Für Staatsanleihen existiert bislang allerdings keine anerkannte geeignete Methode, um den Anteil der Taxonomiekonformen Aktivitäten zu ermitteln. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen beträgt demnach mit und ohne Staatsanleihen 0%.

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

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

Ja:

In fossiles Gas       In Kernenergie

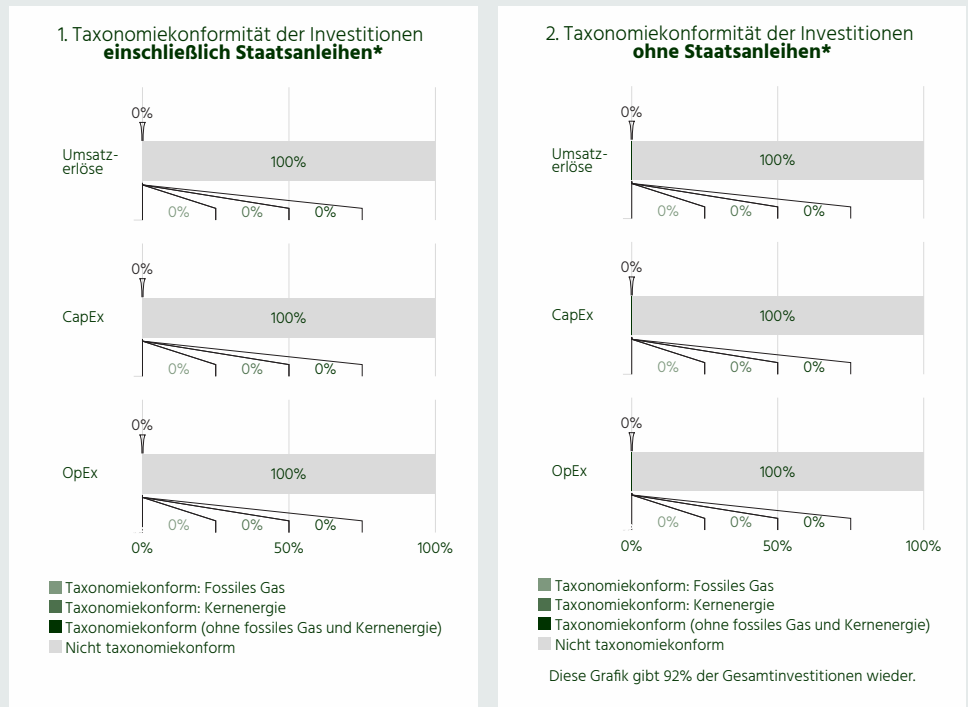
Nein

<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 - siehe Erläuterung am linken Rand. 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 den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprocentsatz 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 Grafiken 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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

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



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

Es war nicht Teil der Anlagestrategie des Finanzprodukts in Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die taxonomiekonform sind. Vielmehr wurde mit den nachhaltigen Investitionen ein allgemeiner Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs angestrebt. Demnach investierte das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten mit Umweltzielen, die nicht taxonomiekonform sind.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 12,68%.

Die Berechnung des Anteils basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen**

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 7,40%.

Die Berechnung des Anteils basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen alle Investitionen, die nicht nach den verbindlichen Elementen der ESG-Anlagestrategie ausgewählt wurden und damit nicht ausgerichtet auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts waren. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in

- Bankguthaben sowie flüssige Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder). Diese wurden aus Liquiditätszwecken gehalten.

Bei diesen Investitionen wurde ein ökologischer und sozialer Mindestschutz angewendet, in der Form, dass auch mit diesen Investitionen nicht in Hersteller geächteter und kontroverser Waffen investiert wurde. Zudem wurde im Rahmen dieser Investitionen nicht in Produkte investiert, die die Preisentwicklung von Grundnahrungsmitteln abbilden.



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

Die Überwachung der Konformität der Investitionsentscheidungen mit den ökologischen und sozialen Merkmalen erfolgte im Rahmen von standardisierten Prozessen. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, welche im Rahmen der Vorabprüfung den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie entsprachen. Eine Transaktion konnte nicht ausgeführt werden, wenn sie gegen die im Rahmen der Anlagestrategie festgelegten Ausschlusskriterien verstieß. Lagen für einen Emittenten keine Daten oder ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen vor und waren betriebseigene Recherchen nicht möglich, wurde in die Wertpapiere dieser Unternehmen oder Staaten nicht investiert.

Bei der Identifikation von schweren Kontroversen (z.B. schwere Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact) galten interne Fristen für den Verkauf der betroffenen Titel. Das Portfoliomanagement erhielt zudem regelmäßig für die Investitionsentscheidung relevante Informationen bezüglich Veränderungen im investierbaren Anlageuniversum.

Um den Investitionsentscheidungsprozess zu unterstützen, wurde die hauseigene Research-Plattform um Informationen und Daten zu Nachhaltigkeitsaspekten erweitert. Zudem wurden den Entscheidungsträgern über die Handelssysteme relevante Datenpunkte für Investitionsentscheidungen zur Verfügung gestellt. Die Plattform kombiniert externe Daten und ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen mit internen Recherchen sowie Analysen und wird um relevante Erkenntnisse aus Gesprächen mit Unternehmensvertretern ergänzt. Das Portfoliomanagement wurde im Rahmen regelmäßiger Schulungen über Neuerungen und Wissenswertes durch das ESG-Team der Verwaltungsgesellschaft informiert.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik, nahm die Verwaltungsgesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr. Bei Unternehmen mit kritischen Geschäftsaktivitäten versuchte sie ihren Einfluss als aktiver Aktionär zu nutzen, um diese Unternehmen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den aktiven und zielgerichteten Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie Umweltschutz und Klimawandel. Wurden ESG-Kontroversen bei Unternehmen identifiziert, wurden diese darauf angesprochen und zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt. Zudem übte die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte auf Hauptversammlungen aus und stimmte regelmäßig auf Hauptversammlungen ab. Details zu den Abstimmungsergebnissen und zu den Schwerpunkten sowie den Ergebnissen der Mitwirkungspolitik sind unter folgendem Link abrufbar: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

# Leipziger Vermögensstrategie Substanz

---

Frankfurt am Main, den 26. März 2024  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

## An die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Leipziger Vermögensstrategie Substanz – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums 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 Deka Vermögensmanagement GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die allgemeinen Angaben zum Management und zur Verwaltung des Sondervermögens.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir dies-

bezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Leipziger Vermögensstrategie Substanz unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Vermögensmanagement GmbH 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 Deka Vermögensmanagement GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102

KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deka Vermögensmanagement GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Vermögensmanagement GmbH 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 Deka Vermögensmanagement GmbH 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 Deka Vermögensmanagement GmbH 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 28. März 2024

## **Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Andreas Koch  
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge  
Wirtschaftsprüfer

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

16.09.1988

## Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 22,4 Mio.

## Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der  
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

### Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

### Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann  
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Mofitakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth  
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg;

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Europa-Allee 91  
60486 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

## Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

## Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

## Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2023

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.

**Überreicht durch:**

Sparkasse Leipzig  
Humboldtstraße 25  
04105 Leipzig  
Deutschland



**Deka Vermögens-  
management GmbH**

Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 85 00  
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50  
[www.deka.de](http://www.deka.de)

 **Finanzgruppe**