



## LF - ASSETS Defensive Opportunities (I)

- Globaler geldmarktorientierter Rentenfonds
- Zielrendite: Deutlich über Geldmarkt
- Streuung von Anlagen in verzinsliche Wertpapiere mit kurzer Restlaufzeit, ausgewählte Zertifikatestrukturen und Investmentfonds

Dr. Tobias Spies

**LAIQON**  
Wealth. Next Generation.

Monatsbericht: April 2024  
Stichtag: 30.04.2024  
Stand Dokument: 07.05.2024

### Performance und Risiko

Anteilswert (NAV)	90,15 EUR
Wertentwicklung seit Jahresanfang (YTD)	1,22 %
Wertentwicklung seit Auflegung (30.05.2011)	21,69 %
Wertentwicklung seit Auflegung p.a.	1,53 %
Volatilität (12M)	0,63 %
Sharpe-Ratio (12M)	1,26
max. Verlust (36M)	4,67 %
Fondsvolumen aller Anteilklassen gesamt	69,10 Mio. EUR

### Wertentwicklung\* (seit Auflage bis Stichtag)

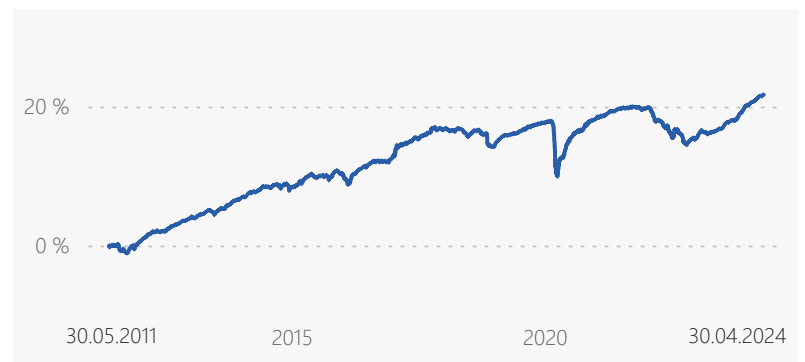


Abb.: Wertentwicklung des LF -ASSETS Defensive Opportunities (I) im Zeitraum 30.05.2011 bis Stichtag unter Einzeichnung der Benchmark EURO SHORT – TERM RATE IR + 0,5% p.a. und ausgewählter Indizes; Indexiert; eigene Darstellung; Quelle: Bloomberg L.P. – Details s. Hinweis

### Monatliche Wertentwicklung in %

	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2011						+0,31	+0,12	-0,89	-0,19	+0,71	-0,03	+0,78	+0,80
2012	+0,55	+0,49	+0,35	+0,09	-0,08	+0,17	+0,32	+0,36	+0,18	+0,45	+0,17	+0,28	+3,38
2013	+0,03	+0,40	+0,12	+0,37	+0,15	-0,39	+0,51	+0,14	+0,41	+0,51	+0,23	+0,27	+2,77
2014	+0,13	+0,61	+0,16	+0,11	+0,34	+0,27	-0,18	+0,27	-0,04	+0,03	+0,19	-0,42	+1,49
2015	+0,19	+0,56	+0,27	+0,39	+0,29	-0,49	+0,32	-0,15	-0,45	+0,83	+0,42	-0,44	+1,73
2016	-0,63	-0,49	+1,17	+0,56	+0,28	+0,22	+0,42	+0,13	+0,00	+0,09	-0,11	+0,58	+2,21
2017	+1,60	-0,16	+0,28	+0,18	+0,35	+0,01	+0,42	+0,20	+0,22	+0,66	-0,07	-0,26	+3,45
2018	+0,10	-0,12	+0,01	+0,13	-0,44	-0,55	+0,62	+0,21	-0,41	-0,03	-1,29	-0,24	-2,01
2019	+0,73	+0,46	+0,26	+0,07	+0,13	+0,16	+0,24	+0,42	+0,09	+0,15	+0,15	+0,12	+3,01
2020	+0,14	-0,25	-5,84	+1,76	+0,96	+1,38	+0,74	+0,36	+0,04	+0,56	+0,56	+0,18	+0,38
2021	+0,29	+0,09	+0,34	+0,29	+0,08	+0,18	+0,09	+0,07	+0,09	-0,09	-0,20	+0,07	+1,32
2022	+0,07	-1,01	-0,44	-0,30	-0,52	-0,97	+0,58	-0,33	-1,23	+0,02	+0,42	+0,07	-3,61
2023	+0,87	-0,06	-0,13	+0,19	+0,21	+0,19	+0,67	+0,24	+0,07	+0,49	+0,64	+0,76	+4,22
2024	+0,31	+0,25	+0,46	+0,20									+1,22

### Monatlicher Fondskommentar

#### Marktumfeld

Die Eskalation zwischen Israel und Iran sorgte zu Beginn des Monats für Verunsicherung und veranlasste einige Marktteilnehmer, ihre Aktienquote zu reduzieren. Zum Ende des Monats zeigten sich die Märkte wieder etwas freundlicher und konnten die Monatstiefs hinter sich lassen. Die schnellen Deeskalationsbemühungen von allen Seiten und der damit einhergehende Öl-Preisrückgang sowie die positive Berichtssaison sorgten für einen gesteigerten Optimismus bei den Anlegern. Abwärts ging es für europäische sowie US-Staatsanleihen. Die Renditen setzten ihre im Januar begonnenen Aufwärtsbewegungen unbeirrt fort. Vor allem die US-Inflationsrate zeigt sich nach wie vor robust. Besser sieht es in Europa aus, allerdings besteht die Befürchtung, dass die besser ausgefallenen Konjunkturindikatoren die Inflationsraten wieder steigen lassen. Marktteilnehmer in den USA und Europa reagierten deshalb und senkten, wie auch im Vormonat, Ihre Erwartungen hinsichtlich möglicher Zinssenkungen in 2024.

#### Aktivität und Positionierung im Fonds

Vor diesem Hintergrund hat der Fonds im Berichtszeitraum eine positive Performance aufgewiesen. Insbesondere die Anleihen von Grenke, Finnair und Swiss Re haben dazu beigetragen. Im April hat die Anleihe der Norddeutschen Landesbank ihre Endfälligkeit erreicht. Die Anleihen von CBR Fashion und Evoca wurden beide gekündigt, und die Position in der ASR wurde verkauft. Die freigewordenen Mittel wurden genutzt, um diverse neue Namen mit aufzunehmen. Im High-Yield Bereich werden weiterhin Titel mit aufgenommen, bei welchen die Emittenten eine gute Cash Conversion aufweisen und verständliche Geschäftsmodelle haben. Gekauft wurden in dem Segment Anleihen des Luxus-Möbelunternehmens International Design Group und dem Telekommunikationsanbieter Matterhorn (Salt) aus der Schweiz. Im Nachrangsegment wurden Anleihen von Volkswagen, SCOR und Enel mit aufgenommen. Aus dem Senior-Investment Grade Bereich wurden Käufe bei der Lufthansa, Volvo und dem Gabelstapler-Hersteller Kion getätigt. Im April hat Burger King France seine Ergebnisse für das vierte Quartal 2023 und das Gesamtjahr veröffentlicht. Die Umsätze und das EBITDA sind weiterhin deutlich angestiegen. Auch bei der Reduktion des Net Leverage kann das Unternehmen einen Erfolg verzeichnen. Nach Burger King USA ist das Unternehmen nun weltweit der zweitgrößte Franchise-Betreiber unter dem Namen Burger King. Der Investitionsgrad hat sich nicht verändert. Das durchschnittliche Rating auf Emittentenebene und die Anlage nach Absicherung zu fast 100 % in Euro bleiben unverändert.



## LF - ASSETS Defensive Opportunities (I)

- Globaler geldmarktorientierter Rentenfonds
- Zielrendite: Deutlich über Geldmarkt
- Streuung von Anlagen in verzinsliche Wertpapiere mit kurzer Restlaufzeit, ausgewählte Zertifikatestrukturen und Investmentfonds

Monatsbericht: April 2024  
Stichtag: 30.04.2024  
Stand Dokument: 07.05.2024

### Fondsdaten

ISIN/WKN	DE000A1H72N5 / A1H72N	Fondsberatung	Lange Asset & Consulting GmbH
Mindestanlage in EUR	keine	Kapitalverwaltungsgesell.	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Ertragsverwendung	ausschüttend	Verwahrstelle	HSBC Continental Europe S.A., Germany
Max. Ausgabeaufschlag	1,00 %	Struktur	Offenes Publikumsinvestmentvermögen gemäß OGAW- (UCITS-) Richtlinie
Laufende Kosten [TER]	0,60 %	Fondskategorie nach BVI	Rentenfonds variabler Anlageschwerpunkt, kurz
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über der Benchmark, aber nur bei neuem Höchststand des Anteilswertes. Näheres siehe Abschnitt "Verwaltungs- und sonstige Kosten" des Verkaufsprospektes.	Auflegung Fonds / Tranche	30.05.2011 / 30.05.2011
		Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.

Hinweis: Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr des Fonds.

### Fondskonzept

Der LF – ASSETS Defensive Opportunities ist für Anleger konzipiert, die eine Alternative zur Anlage ihrer Liquidität suchen, aber nicht auf eine sicherheitsorientierte Anlageform verzichten möchten. Als global anlegender geldmarktorientierter Rentenfonds ist das Ziel die Erreichung einer stetigen – über dem Geldmarkt liegenden – Rendite bei sehr geringer Schwankungsbreite. Der Fonds wurde am 30.05.2011 zur Benchmark EONIA® + 1,5 % p.a. aufgelegt. Seit 01.07.2021 neuer Referenz-Index: EURO SHORT-TERM RATE IR + 0,5 % p.a.. Das Anlageziel soll durch eine breite Streuung von Anlagen in verzinsliche Wertpapiere mit kurzer Restlaufzeit, ausgewählte defensive Zertifikate Strukturen und Investmentfonds erreicht werden. Im Rahmen der Anlagestrategie wird auf die folgenden Punkte besonderen Wert gelegt: 1)niedrige Zinsänderungsrisiken, durch eine angestrebte durchschnittliche Duration von 1,5 Jahren, 2)Vermeidung von Fremdwährungsrisiken, 3)Reduzierung von Bonitätsrisiken, durch eine Selektion von Wertpapieren mit durchschnittlich Investmentgrade oder vergleichbar und 4)möglichst geringe Liquiditätsrisiken.

### Fondskennzahlen (inkl. Liquidität)\*

Anzahl der Emittenten	39
Anzahl der Emissionen	39
Investitionsgrad	93,30 %
Ø Laufende Verzinsung	4,01 %
Ø Kupon	3,98 %
Yield-to-Maturity	6,22 %
Yield-to-Worst	5,14 %
Macaulay-Duration (Jahre)	2,49 Jahre
Ø Bonität (Emittent)	BBB
Ø Bonität (Emission)	BBB

### Nachhaltigkeit (SFDR-Kategorie)

Artikel 6 comply	<b>Artikel 8</b>	Artikel 9
------------------	------------------	-----------

Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Sustainable Finance Disclosure Regulation; VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungs-Verordnung“).

### Ratings

Kategorie	Bewertung
Morningstar Rating®: Anleihen EUR diversifiziert, Kurzläufer	★★★★★

Quellen: morningstar.de, 31.03.2024

### UN Global Compact Compliance

Im Rahmen der Pre-Trade Prüfung sowie im monatlichen Monitoring des Fonds wird dieser auf die Einhaltung der UN Global Compact (UNGC) Prinzipien überprüft.  
Mehr Informationen unter: [www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)

### FNG-Siegel 2023

Der Fonds erhält das FNG-Siegel für nachhaltige Investmentfonds.  
Mehr Informationen unter: [www.fng-siegel.org](http://www.fng-siegel.org)



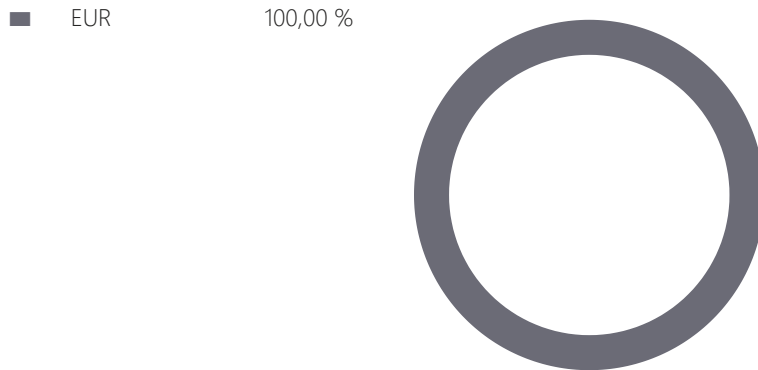
## LF - ASSETS Defensive Opportunities (I)

- Globaler geldmarktorientierter Rentenfonds
- Zielrendite: Deutlich über Geldmarkt
- Streuung von Anlagen in verzinsliche Wertpapiere mit kurzer Restlaufzeit, ausgewählte Zertifikatestrukturen und Investmentfonds

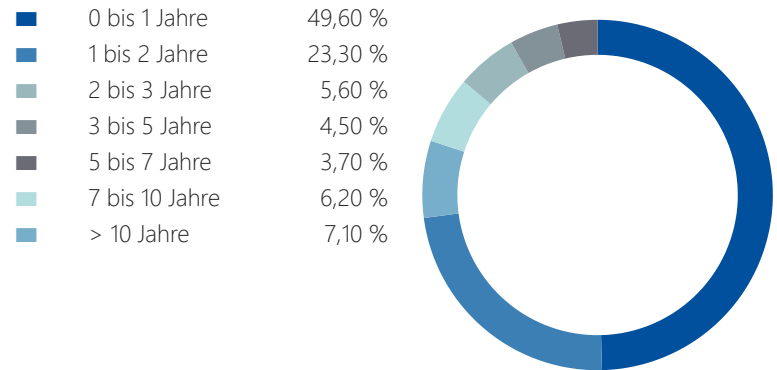
Dr. Tobias Spies

Monatsbericht: April 2024  
 Stichtag: 30.04.2024  
 Stand Dokument: 07.05.2024

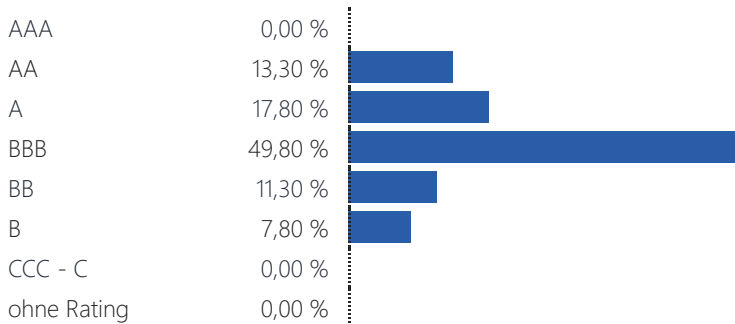
### Fondstruktur nach Währungen\*



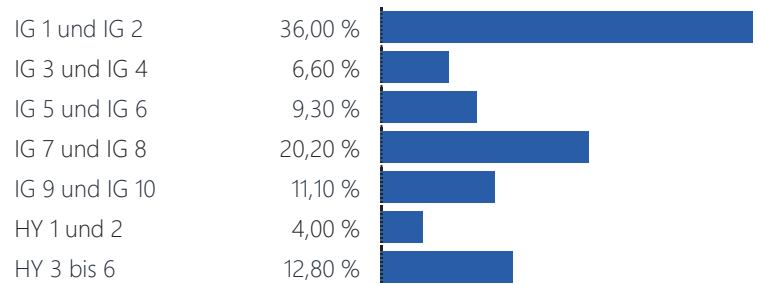
### Durationsverteilung\*



### Bonitätsstruktur nach Emittenten\*



### Ratingverteilung der Anleihe-Emittenten\*



HY = High Yield (hochverzinst); IG = Investment Grade (hohe Bonität)

### Fondsinitiator: Lange Assets & Consulting GmbH

Die Lange Assets & Consulting GmbH wurde 2005 gegründet und erhielt die Zulassung als Finanzdienstleistungsinstitut im Sinne des KWG durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Die Hamburger Vermögensverwaltung betreut Privatkunden, Family Offices und Stiftungen. Seit November 2019 hält die LAIQON AG 90 % der Anteile an Lange Assets & Consulting GmbH.

### Vertrieb: Deutschland

LAIQON Solutions GmbH  
 An der Alster 42  
 20099 Hamburg  
 Telefon: +49 (0)40 32 56 78 - 0  
 E-Mail: vertrieb@laiqon.com  
 www.laiqon.com

### Vertrieb: Österreich

LAIC Vermögensverwaltung GmbH  
 An der Alster 42  
 20099 Hamburg  
 Telefon: +49 (0)151 721 96 753  
 E-Mail: carsten.becker@laic.de  
 www.laic.de

### Chancen

- Attraktive und überdurchschnittliche Renditechancen gegenüber dem Geldmarkt
- Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert
- Beimischung von Anleihen anderer Währungsräume (mit sofortiger Währungsabsicherung)
- Geringer Einfluss bei Veränderungen an den Anleihemärkten durch kurze Restlaufzeiten

### Zielmarkt

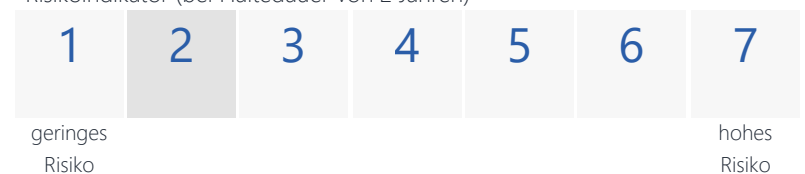
Der Fonds richtet sich an Privatkunden, professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien. Bei dem vorliegenden Fonds handelt es sich um ein Produkt für Anleger mit Basis-Kenntnissen und/oder Erfahrungen mit Finanzprodukten. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen erheblichen Kapitalverlust bis zum Totalverlust hinzunehmen. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem kurz-/ mittel und/ oder langfristigen Anlagehorizont. Die Einschätzung der Gesellschaft stellt keine Anlageberatung dar, sondern soll dem Anleger einen ersten Anhaltspunkt geben, ob der Fonds seiner Anlageerfahrung, seiner Risikoneigung und seinem Anlagehorizont entspricht.

### Risiken

- Kursverluste aufgrund von markt-, branchen- und unternehmensbedingten Ereignissen sind möglich
- Durch hohe Konzentration des Risikos auf aktiven-/anleihe-spezifische Faktoren sind erhöhte Kursschwankungen möglich
- Aufgrund von Bonitätsverschlechterungen eines Emittenten kann es zu Ausfällen von Zinszahlungen bzw. Rückzahlung kommen
- Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich

### Risikoklasse

Risikoindikator (bei Haltedauer von 2 Jahren)





Dr. Tobias Spies

## LF - ASSETS Defensive Opportunities (I)

- Globaler geldmarktorientierter Rentenfonds
- Zielrendite: Deutlich über Geldmarkt
- Streuung von Anlagen in verzinsliche Wertpapiere mit kurzer Restlaufzeit, ausgewählte Zertifikatestrukturen und Investmentfonds

**LAIQON**  
Wealth. Next Generation.

Monatsbericht: April 2024  
Stichtag: 30.04.2024  
Stand Dokument: 07.05.2024

### Glossar

**Anteilswert (engl. Net Asset Value, NAV):** Der Nettoinventarwert, auch Net Asset Value eines Investmentfonds ergibt sich aus der Summe aller bewerteten Vermögensgegenstände abzüglich sämtlicher Verbindlichkeiten. Er wird üblicherweise täglich von der Kapitalverwaltungsgesellschaft berechnet und auf die Fondsanteile umgelegt.

**Bonität:** Bei Emittenten von Wertpapieren wird unter Bonität die Fähigkeit verstanden, die Emission nebst Zinsen zu bedienen und zu tilgen.

**Bonität Emittent:** Bei Emittenten von Wertpapieren wird unter Bonität die Fähigkeit verstanden, die Emission nebst Zinsen zu bedienen und zu tilgen.

**Bonitätsrisiko:** Das Bonitätsrisiko stellt eine spezielle Art der Risiken bei der Anlage in Anleihen (Schuldverschreibungen) dar und bezieht sich auf die Zahlungsfähigkeit des Schuldners, d.h. des ausgebenden Instituts (Emittent). Dieses Risiko beschreibt somit die Gefahr, dass der Schuldner den Zins- und Tilgungsverpflichtungen vorübergehend oder endgültig nicht mehr nachkommen kann.

**BVI:** BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

**Diversifikation:** Hinweis auf die Streuung des angelegten Kapitals.

**Duration:** Die Duration beschreibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer einer Kapitalanlage in einem Wertpapier oder Fondsvermögen unter Berücksichtigung aller über die Restlaufzeit anfallenden Zahlungen. Indirekt beschreibt damit die Duration, wie Zinsänderungen den Preis eines Wertpapiers bzw. den eines Portfolios beeinflussen. Die Duration ist insbesondere zur Analyse von Anleihen und Anleihen-Portfolios eine wichtige Kennzahl.

**Emittent:** Ein Emittent ist ein Herausgeber von Wertpapieren. Bei Aktien handelt es sich dabei um Unternehmen; bei Anleihen kann es sich um Unternehmen, öffentliche Körperschaften, den Staat und andere Institutionen handeln.

**Emission:** Mit Emission ist in der Börsenwelt die Ausgabe von Wertpapieren gemeint, z.B. bei Aktien oder Anleihen, die auf den Markt gelangen. Die Herausgeber der Wertpapiere nennt man „Emittenten“. Die Emittenten bei Aktien sind Unternehmen, bei Anleihen sind es Staaten oder Unternehmen.

**EONIA®:** Abkürzung für „Euro Over Night Index Average“. Es handelt sich hierbei um den Zinssatz, zu dem sich europäische Banken untereinander für einen Tag Geld leihen.

**High Yield Anleihen:** High-Yield Anleihen oder auch Hochzinsanleihen sind verzinsliche Wertpapiere schlechterer Kreditqualität; sie werden von Ratingagenturen i.d.R. als BB+ oder schlechter eingestuft. Sie bieten höhere Renditen (engl. Yield) als Bonds (Anleihen) mit besseren Ratings, beinhalten allerdings auch höhere Risiken.

**Investment Grade:** Bezeichnung für Wertpapiere, welche über ein Rating von BBB (Standard & Poors, Fitch) bzw. Baa (Moody's) oder höher verfügen, wobei AAA bzw. Aaa für die höchste Bonität steht.

**Kupon:** Ein Kupon ist ein Dividendenabschnitt, der zum Empfang der fälligen Zinsen/ Dividende berechtigt.

**Macaulay Duration:** s. Duration

**Morningstar®:** ©Morningstar Inc. - Alle Rechte vorbehalten. Die enthaltenen Informationen sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

**Rating:** Einschätzung der Kreditwürdigkeit eines Schuldners. Je besser das Rating, desto höher ist die Kreditwürdigkeit und desto niedriger ist der zu zahlende Zins des Schuldners. International wird ein Großteil der Ratings durch die Agenturen Moody's, Standard & Poor's sowie Fitch vorgenommen. Die Bestnote ist das sogenannte „Triple A“ (AAA).

**Risikoindikator:** Der Risikoindikator (gem. Basisinformationsblatt oder auch bezeichnet als PRIIPS/KID) ist ein standardisierter Risikoindikator der sowohl die Volatilität eines Finanzinstruments (Marktrisiko) als auch die Bonität des Emittenten berücksichtigt (Kreditrisiko). Die Einstufung erfolgt anhand einer 7-teiligen Skala, wobei 1 das geringste und 7 das höchste Risiko darstellt und beruht auf der Annahme, dass das Produkt 7 Jahre gehalten wird.

**Scope®:** Das Scope Mutual Fund Rating ist ein etabliertes Verfahren zur Bewertung der Managementqualität von offenen Investmentfonds hinsichtlich Performancebeitrag und Risikominderungsmaßnahmen gegenüber der Peergroup (Vergleichsgruppe).

**Sharpe-Ratio:** Die Sharpe-Ratio berücksichtigt neben der Wertentwicklung auch die Schwankungsbreite (Volatilität) des Kurses eines Wertpapiers und setzt beide Größen ins Verhältnis. Sie gibt also an, wieviel Rendite ein Wertpapier pro Risikoeinheit bietet. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr entschädigt das Wertpapier für das eingegangene Risiko.

**Volatilität:** Risikomaß, das die Schwankungsbreite der Renditen eines Wertpapiers um seinen Mittelwert bestimmt. Sie wird in Prozent ausgedrückt. Je höher die Volatilität einer Anlage ist, desto höher ist das mit der Anlage verbundene Risiko.

**YTD:** Year-to-date (YTD) bezeichnet den Zeitraum Jahresbeginn bis zum aktuellen Zeitpunkt bzw. dem angegebenen Stichtag.

**Yield-to-Maturity:** Die Rendite auf Verfall (Verfallrendite, engl. Yield-to-Maturity) ist die durchschnittliche annualisierte Rendite, die ein Anleger erzielt, wenn er eine Anleihe bis zur vertraglich vorgesehenen Fälligkeit behält.

**Yield-to-Worst:** Rendite für Anleihen mit Kündigungsrechten der Emittenten. Die Yield-to-Worst ist das Minimum aus allen Renditen, auch wenn die Emittenten von ihren vorzeitigen Kündigungsrechten Gebrauch machen.



Dr. Tobias Spies

## LF - ASSETS Defensive Opportunities (I)

- Globaler geldmarktorientierter Rentenfonds
- Zielrendite: Deutlich über Geldmarkt
- Streuung von Anlagen in verzinsliche Wertpapiere mit kurzer Restlaufzeit, ausgewählte Zertifikatestrukturen und Investmentfonds

**LAIQON**  
Wealth. Next Generation.

Monatsbericht: April 2024  
Stichtag: 30.04.2024  
Stand Dokument: 07.05.2024

### Quellenangaben und Verweise

Daten und Fakten zum Fonds wurden - z.T. in Auszügen - den Verkaufsunterlagen der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) entnommen. **Diese sind kostenlos unter [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com) erhältlich.** Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Fondsvolumen, Rücknahmepreis und Fondskennzahlen wurden gesondert von der Universal-Investment GmbH bezogen und beziehen sich auf den angegebenen Stichtag. Änderungen dieser Informationen nach dem angegebenen Stichtag sind nicht berücksichtigt. Die mit einem (\*) gekennzeichneten Daten basieren auf eigenen Berechnungen auch mit Finanzdaten vom Bloomberg L.P.

Aufgrund von Rundungen kann es zu geringfügigen Abweichungen kommen. Die Investition erfolgt immer in das Investmentvermögen und nicht in, im monatlichen Fondskommentar ggf. aufgeführte, einzelne Wertpapiere. Von einer positiven Einschätzung bzgl. eines einzelnen Wertpapiers kann nicht auf die Gesamtentwicklung bzw. -bewertung des Investmentvermögens geschlossen werden.

### Rechtliche Hinweise & Disclaimer

#### MARKETING-ANZEIGE

#### Rechtliche Hinweise und Disclaimer

##### Dieses Dokument dient ausschließlich Informations- und Werbezwecken.

Dieses Dokument stellt keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Ein Rechtsverhältnis wird mit diesem Dokument nicht begründet. Dieses Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, stellt weder eine Anlageberatung, eine Anlagevermittlung noch eine Anlageempfehlung dar. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen sowie alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds ggf. ergänzend zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflagdatum bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft

(Universal-Investment-Gesellschaft mbH), Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 71043-0), der Verwahrstelle (HSBC Continental Europe S.A., Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Tel: +49 211 910-0) und den Vertriebspartnern (siehe dazu unten) zur kostenlosen Ausgabe in deutscher Sprache bereitgehalten. Dieses Dokument wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von

Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Dieses Dokument ist an potenzielle Anleger mit Wohnsitz bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Die Fonds dürfen darüber hinaus in Österreich angeboten bzw. dort ansässigen Personen angeboten, beraten oder vermittelt werden. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass eine Produktzulassung in Österreich ggf. nicht für alle Fondsanteilklassen existiert. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem persönlichen Berater oder Vermittler.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb des/ der Fonds zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Anleger oder potenzielle Anleger auf [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com) abrufen.

Zudem weisen wir darauf hin, dass die Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

#### Die Kapitalanlage, insbesondere auch die Investition in Fonds, ist mit Risiken verbunden.

Der Wert Ihres Investments kann fallen oder steigen und Sie müssen als Anleger damit rechnen, den eingesetzten Betrag nicht oder zumindest nicht vollständig zurückzuerhalten. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und Wertentwicklungen oder Abbildungen von Auszeichnung für die Performance der Produkte ist kein verlässlicher Indikator für dessen künftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios weist der Fonds/ weisen die Fonds eine erhöhte Volatilität auf. Dieses Dokument enthält u.a. unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituation, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir oder eine der Kooperationsgesellschaften keine Haftung übernehmen. Die enthaltenen Informationen geben zudem nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Die Informationen wurden von der LAIQON Gruppe sorgfältig zusammengestellt und beruhen auch auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können. Die Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments und können sich ohne vorherige Ankündigung jederzeit ändern. Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der Gesellschaft nicht gestattet.

#### Vertriebsstelle Deutschland:

LAIQON Solutions GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-0, [www.laiqon.com](http://www.laiqon.com)

Vertriebsstelle Österreich: LAIC Vermögensverwaltung GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Tel.: +49 40325678-900, [www.laic.de](http://www.laic.de)

Fondsmanagement: SPSW Capital GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg

Stand: Sept. 2023/ Dok.C2

**Hinweis auf potenzielle Interessenkonflikte:** Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass im Rahmen dieser Präsentation auch Wertpapiere und Unternehmen aufgeführt werden, in die von der LAIQON Gruppe gemanagte Investmentvermögen investiert haben und möglicherweise weiter investieren. Eine positive Kursentwicklung dieser Wertpapiere und Unternehmen wirkt sich auch positiv auf das jeweils investierte Investmentvermögen und damit den Leistungs- und Vergütungserfolg des Fondsmanagements aus. Zu einer solchen positiven Kursentwicklung könnte ggf. auch eine positive Darstellung dieser Wertpapiere und Unternehmen im Rahmen dieser Präsentation beitragen