

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

LF - Global Multi Asset Sustainable

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



**Halbjahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable**

**Wichtiger Hinweis**

Zum 15.05.2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen dieses OGAW-Sondervermögen geändert.

**Halbjahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>45.417.936,97</b>	<b>100,18</b>
1. Aktien		
Belgien	26.654.123,17	58,79
Bundesrep. Deutschland	328.802,50	0,73
Canada	5.618.156,70	12,39
Dänemark	593.955,57	1,31
Frankreich	1.147.135,73	2,53
Großbritannien	693.436,40	1,53
Hongkong	2.508.170,33	5,53
Irland	424.658,13	0,94
Japan	428.340,00	0,94
Niederlande	601.289,59	1,33
Schweiz	2.296.633,50	5,07
Spanien	843.452,23	1,86
USA	763.649,60	1,68
	10.406.442,89	22,95
2. Anleihen	15.562.824,40	34,33
< 1 Jahr	1.686.458,42	3,72
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.194.548,00	4,84
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.152.484,61	6,95
>= 10 Jahre	8.529.333,37	18,81
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.053.062,22	2,32
CHF	392.102,50	0,86
GBP	660.959,72	1,46
4. Bankguthaben	1.753.773,01	3,87
5. Sonstige Vermögensgegenstände	394.154,17	0,87
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-82.376,53</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>45.335.560,44</b>	<b>100,00</b>

**Halbjahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	4.885	0	7.345	CHF	47,170	246.549,81	0,54
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	3.150	700	300	CHF	177,100	596.902,42	1,32
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	13.200	13.200	0	DKK	344,650	609.476,98	1,34
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	33.500	33.500	0	DKK	119,800	537.658,75	1,19
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	27.400	0	3.400	EUR	14,750	404.150,00	0,89
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.335	1.500	165	EUR	357,400	477.129,00	1,05
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	2.556	5.571	3.015	EUR	93,700	239.497,20	0,53
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR00000064578	STK	5.520	6.200	680	EUR	57,200	315.744,00	0,70
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	68.183	41.038	3.355	EUR	11,200	763.649,60	1,68
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	3.350	3.350	0	EUR	98,150	328.802,50	0,73
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	18.930	3.575	1.095	EUR	35,300	668.229,00	1,47
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	8.100	8.100	0	EUR	66,420	538.002,00	1,19
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	27.170	3.200	2.080	EUR	33,200	902.044,00	1,99
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	6.050	6.800	750	EUR	70,800	428.340,00	0,94
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	16.400	0	3.400	EUR	57,450	942.180,00	2,08
Klepierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	11.390	2.400	1.410	EUR	33,160	377.692,40	0,83
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	620	200	77	EUR	543,400	336.908,00	0,74
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	13.225	14.340	1.115	EUR	59,940	792.706,50	1,75
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	1.425	0	175	EUR	197,900	282.007,50	0,62
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	40.500	58.500	18.000	EUR	23,850	965.925,00	2,13
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	28.400	28.400	0	EUR	26,010	738.684,00	1,63
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	109.530	12.400	9.870	GBP	6,858	860.825,97	1,90
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	151.300	168.500	17.200	GBP	3,796	658.187,94	1,45
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	13.885	15.600	1.715	GBP	34,500	548.971,46	1,21
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	18.700	18.700	0	GBP	10,450	223.945,68	0,49
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	219.000	0	105.000	GBP	0,862	216.239,28	0,48
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	STK	52.000	58.400	6.400	HKD	74,650	424.658,13	0,94
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	21.360	24.000	2.640	JPY	4.884,000	601.289,59	1,33
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.500	1.500	0	USD	352,750	450.357,48	0,99
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	4.140	0	1.060	USD	168,560	593.955,57	1,31

**Halbjahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	1.550	1.550	0	USD	351,260	463.403,69	1,02
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	5.130	1.465	455	USD	212,580	928.194,23	2,05
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	7.950	7.950	0	USD	67,070	453.831,39	1,00
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	1.115	1.115	0	USD	337,490	320.283,73	0,71
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL -,0005	US22788C1053	STK	1.250	1.250	0	USD	490,380	521.725,25	1,15
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	1.620	0	950	USD	323,190	445.627,54	0,98
Markel Group Inc. Registered Shares o.N.	US5705351048	STK	489	519	30	USD	1.911,360	795.518,80	1,75
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	576	296	50	USD	2.336,940	1.145.695,33	2,53
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	6.500	7.300	800	USD	167,320	925.678,78	2,04
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	4.700	6.800	2.100	USD	84,310	337.268,70	0,74
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	17.500	19.085	1.585	USD	69,730	1.038.620,31	2,29
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	8.350	3.100	1.030	USD	67,060	476.594,60	1,05
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	4.300	1.035	400	USD	237,000	867.392,97	1,91
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.700	1.700	0	USD	345,300	499.625,50	1,10
W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01	US92936U1097	STK	3.932	4.417	485	USD	67,570	226.134,34	0,50
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	7.270	1.170	900	USD	82,500	510.490,25	1,13
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.472.506,79</b>	<b>29,72</b>
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140046Y4	EUR	1.000	1.000	0	%	89,238	892.380,00	1,97
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(39)	FR0013234333	EUR	2.000	0	0	%	78,350	1.567.000,00	3,46
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	1.800	0	0	%	106,677	1.920.186,00	4,24
5,1250 % Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2778385240	EUR	1.000	0	0	%	102,995	1.029.950,00	2,27
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313	EUR	1.000	0	0	%	89,836	898.360,00	1,98
5,7500 % Télémaintenance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400M2G2	EUR	500	0	0	%	108,561	542.805,00	1,20
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010	EUR	1.000	0	0	%	96,370	963.700,00	2,13
2,1250 % European Investment Bank DL-Notes 2016(26)	US298785HD17	USD	2.000	0	0	%	99,071	1.686.458,42	3,72
3,7500 % European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	USD	1.500	0	0	%	98,531	1.257.949,61	2,77
5,3500 % PacifiCorp DL-Bonds 2022(22/53)	US695114CZ98	USD	1.800	0	0	%	92,364	1.415.058,30	3,12
5,5000 % PacifiCorp DL-Bonds 2023(23/54)	US695114DA39	USD	500	0	0	%	94,514	402.221,47	0,89
4,0270 % Prosus N.V. DL-Notes 2020(20/50) Reg.S	USN7163RAD54	USD	1.500	0	0	%	70,215	896.437,99	1,98
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.053.062,22</b>	<b>2,32</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.410	0	175	CHF	259,900	392.102,50	0,86
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	14.105	0	1.345	GBP	40,890	660.959,72	1,46

**Halbjahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008041005	STK	1.508.000	0	0	EUR	0,416	627.328,00	1,38
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
Diasorin S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 2021(28)	XS2339426004	EUR	300	0	0	%	91,454	274.362,00	0,61
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988	EUR	500	500	0	%	92,877	464.385,00	1,02
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875	EUR	500	500	0	%	91,870	459.350,00	1,01
5,8750 % Münchener Rückvers.-Ges. AG DL-FLR-Sub.NTS.22(31/42)Reg.S	USD5558XAA66	USD	1.000	0	0	%	104,827	892.220,61	1,97
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
						EUR		43.270.009,79	95,44

**Halbjahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			EUR	681.900,78			%	100,000	681.900,78	1,50
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>										
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)		DKK	38.152,08				%	100,000	5.111,21	0,01
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)		NOK	67.377,85				%	100,000	5.747,79	0,01
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)		SEK	3.409.717,71				%	100,000	308.574,53	0,68
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>										
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)		CAD	17.036,17				%	100,000	10.422,86	0,02
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)		CHF	4.969,28				%	100,000	5.317,01	0,01
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)		GBP	9.602,30				%	100,000	11.004,24	0,02
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)		HKD	449.229,44				%	100,000	49.144,45	0,11
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)		JPY	248.804,00				%	100,000	1.434,05	0,00
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)		USD	793.193,90				%	100,000	675.116,09	1,49
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche		EUR	255.020,09					255.020,09	0,56	
Dividendenansprüche		EUR	28.966,67					28.966,67	0,06	
Quellensteueransprüche		EUR	110.167,41					110.167,41	0,24	

**Halbjahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung		EUR	-57.797,65				EUR	-82.376,53	-0,18
Performance Fee		EUR	-9.178,84					-9.178,84	-0,02
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.800,04					-1.800,04	0,00
Prüfungskosten		EUR	-12.000,00					-12.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten		EUR	-1.600,00					-1.600,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>									
LF - Global Multi Asset Sustainable R							EUR	45.335.560,44	100,00 1)
Anteilwert							EUR	81,63	
Ausgabepreis							EUR	85,71	
Rücknahmepreis							EUR	81,63	
Anzahl Anteile							STK	488.996	
LF - Global Multi Asset Sustainable I									
Anteilwert							EUR	1.757,04	
Ausgabepreis							EUR	1.757,04	
Rücknahmepreis							EUR	1.757,04	
Anzahl Anteile							STK	3.084	

**Fußnoten:**

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

# **Halbjahresbericht**

## **LF - Global Multi Asset Sustainable**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

#### **Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 30.09.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1410000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	173,4975000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

**Halbjahresbericht**  
**LF - Global Multi Asset Sustainable**

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

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

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	0	4.800
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	0	4.400
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	0	1.257
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	STK	67.000	67.000
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	0	4.120
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	0	3.940
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	0	700
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	0	3.615
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	0	10.000
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	1.560	1.560
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	3.200	3.200
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	11.791
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	N00010161896	STK	0	22.400
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	30.000	30.000
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	3.600	3.600
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	0	4.300
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	0	11.200
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	274	734
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK	14.749	14.749
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	0	80
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	0	37.500
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	0	50.000
IGM Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA4495861060	STK	0	19.670
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	0	7.900
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	0	11.500
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	0	2.500
LY Corp. Registered Shares o.N.	JP3933800009	STK	128.485	128.485
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	STK	0	2.700
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.895	6.395
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	1.158
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	0	1.800

**Halbjahresbericht**  
**LF - Global Multi Asset Sustainable**

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	0	16.500	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	0	765	
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	0	3.150	
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	8.200	8.200	
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054	STK	25.620	25.620	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	0	4.745	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	65	435	
Paychex Inc. Registered Shares DL -,001	UST043261079	STK	0	1.300	
Progyny Inc. Registered Shares DL -,001	UST74340E1038	STK	0	22.000	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	UST7475251036	STK	4.200	4.200	
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	0	1	
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09	STK	27.824	27.824	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	0	870	
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK	0	32.000	
Shizuoka Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3351500008	STK	20.300	20.300	
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	0	1.361	
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	63.849	63.849	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	0	39.200	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	31.000	31.000	
Travelers Companies Inc., The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	0	2.900	
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	0	16.300	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	0	10.000	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	0	5.700	
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	0	7.300	
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	3.100	3.100	
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780	STK	4.000	4.000	

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,2500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)	DE000BLB6JZ6	EUR	0	1.500
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856	EUR	0	1.500

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

**Halbjahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable**

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

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

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

Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10  
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EM 04/25

ES0105046009  
ES0127797043

STK  
STK

0

338

865

338

**Andere Wertpapiere**

EDP Renováveis S.A. Anrechte

ES0627797923

STK

30.500

30.500

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

29.214,75

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

**Halbjahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
LF - Global Multi Asset Sustainable R	keine	5,00	1,600	Ausschüttung ohne Zwischenaußschüttung	EUR
LF - Global Multi Asset Sustainable I	keine	0,00	1,000	Ausschüttung ohne Zwischenaußschüttung	EUR

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

**Halbjahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>95,44</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

**Sonstige Angaben**

**LF - Global Multi Asset Sustainable R**

Anteilwert	EUR	81,63
Ausgabepreis	EUR	85,71
Rücknahmepreis	EUR	81,63
Anzahl Anteile	STK	488.996

**LF - Global Multi Asset Sustainable I**

Anteilwert	EUR	1.757,04
Ausgabepreis	EUR	1.757,04
Rücknahmepreis	EUR	1.757,04
Anzahl Anteile	STK	3.084

**Halbjahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

**Bewertung**

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

**Halbjahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable**

**Sonstige Information**

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

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

# Halbjahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse R	1. Oktober 2013
Anteilklasse I	1. Oktober 2013

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I

Bis zu 15 % der von der Anteilkasse in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (absolute Anteilwertentwicklung zzgl. 3 %)

#### Erstausgabepreise

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

#### Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

#### Ausgabeaufschlag

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

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1WZ2J / DE000A1WZ2J4
Anteilklasse I	A1WZ2K / DE000A1WZ2K2

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,60 %
Anteilklasse I	derzeit 1,00 %

#### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse R	derzeit 0,04 %
Anteilklasse I	derzeit 0,04 %

\*Unterliegt einer Staffelung

# **Halbjahresbericht**

## **LF - Global Multi Asset Sustainable**

### **Kurzübersicht über die Partner**

#### **1. Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Europa-Allee 92 - 96  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

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

**Geschäftsführer:**

Markus Bannwart, Mainz

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

**Aufsichtsrat:**

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### **2. Verwahrstelle**

HSBC Continental Europe S.A., Germany

**Hausanschrift:**

Hansaallee 3  
40549 Düsseldorf

Telefon: (0211) 910 - 0

Telefax: (0211) 910 - 616

[www.hsbc.de](http://www.hsbc.de)

Rechtsform: Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A.

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

#### **3. Asset Management-Gesellschaft**

SPSW Capital GmbH

**Postanschrift:**

An der Alster 42  
20099 Hamburg

Telefon +49 40 2263437-0

Telefax +49 40 2263437-99

[www.spsw-capital.com](http://www.spsw-capital.com)

#### **4. Vertrieb**

LAIQON Solutions GmbH

**Postanschrift:**

An der Alster 42  
20099 Hamburg

Telefon (040) 32 56 78-0

Telefax (040) 32 56 78-99

[www.laiqon.com](http://www.laiqon.com)