

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - Global Multi Asset Sustainable

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2026

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist ein global diversifizierter Multi-Asset Fonds, der in Aktien und Anleihen (inkl. Greenbonds nach ICMA Standard) mittel- und hochkapitalisierter Unternehmen mit Schwerpunkt USA und Europa investiert. Auch ist eine Allokation von max. 10% in Zielfonds möglich, die nach der Offenlegungsverordnung (SFDR) als Artikel 9 klassifiziert sind, auswirkungsbezogene Investments i.S.d. SFDR tätigen und mit den Ausschlusskriterien der Anlagestrategie übereinstimmen. Diese umfassen beispielsweise Kohle, Öl und Gas-Ausschlüsse und entsprechen den Ausschlusskriterien einer Paris Aligned Benchmark (PAB). Weitere Informationen dazu sind in der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung des Fonds zu finden. Der Investmentansatz beruht auf dem Wandel hin zu einer grünen und sozialen Wirtschaftsordnung, der jede Wertschöpfungskette verändert und eine Vielzahl von Opportunitäten mit sich bringt. Der Fonds investiert in Unternehmen, die diese Opportunitäten nutzen und Risiken des Wandels vermeiden. Dieser Fonds strebt eine nachhaltige Investition im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) an.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur	30.03.2026		28.03.2025	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	11.921.672,20	35,32	17.192.619,15	34,65
Aktien	20.407.892,56	60,45	30.603.828,75	61,67
Futures	-90.269,94	-0,27	-233.346,45	-0,47
Bankguthaben	1.177.436,27	3,49	1.564.699,45	3,15
Zins- und Dividendenansprüche	404.450,27	1,20	580.471,96	1,17
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-63.497,24	-0,19	-85.189,01	-0,17
Fondsvermögen	33.757.684,12	100,00	49.623.083,85	100,00

Das Geschäftsjahr 2025/2026 war an den globalen Finanzmärkten von außergewöhnlichen strukturellen Verschiebungen, geldpolitischer Rigidität und ausgeprägter geopolitischer Volatilität geprägt. Während das Jahr 2025 im Zeichen einer robusten US-Konjunktur und einer beginnenden Erholung der europäischen Wirtschaft stand, trübte sich das globale Sentiment im ersten Quartal 2026 deutlich ein.

Die geopolitische Eskalation im Nahen Osten, die in einer temporären Schließung der strategisch kritischen Straße von Hormus gipfelte, löste einen massiven Energiepreisschock aus. Der Ölpreis kletterte zeitweise über die Marke von 100 USD pro Barrel und belebte die globalen Inflationssorgen abrupt wieder. Die führenden Zentralbanken, allen voran die US-Notenbank Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB), reagierten mit einer Fortführung ihrer restriktiven Geldpolitik („Higher for Longer“). Entgegen den ursprünglichen Markterwartungen für baldige Zinssenkungen blieben die Leitzinsen auf erhöhtem Niveau stabil, um drohenden Zweitrundeeffekten der Energiekrise entgegenzuwirken.

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Infolgedessen gerieten die globalen Rentenmärkte unter erheblichen Verkaufsdruck; die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen stiegen zum Ende des Geschäftsjahres auf über 3,0 % und erreichten damit den höchsten Stand seit 2011. Demgegenüber zeigte sich an den Aktienmärkten eine ausgeprägte Zweiteilung: Während zyklische und zinssensitive Sektoren im Zuge zunehmender Stagflationstendenzen unter Druck gerieten, erlebte der Technologiesektor eine historische Sonderkonjunktur. Der unaufhaltsame Ausbau der globalen Infrastruktur für Künstliche Intelligenz (KI) löste eine massive Investitionswelle bei Hyperscalern aus, die insbesondere im Halbleitersegment zu einer exponentiellen Nachfragedynamik führte.

In diesem stark fragmentierten Marktumfeld lag der Fokus des Fondsmanagements konsequent auf aktivem Risikomanagement sowie einer rigorosen Titelselektion im Rahmen des nachhaltigen Anlageuniversums. Aufgrund der Marktverwerfungen und des rapiden Zinsanstiegs im Schlussquartal verzeichnete der Fonds im Berichtszeitraum eine Performance von -1,72 %.

Über das Gesamtjahr hinweg erwies sich die Aktienallokation als zentraler Performancebeitrag. Die strategische Übergewichtung von Qualitätsunternehmen mit hoher Preissetzungsmacht und strukturellen Wachstumstreibern zahlte sich aus. Herausragend entwickelte sich insbesondere das Engagement im Sektor Informationstechnologie. Halbleiterwerte wie Micron Technology, Infineon Technologies und STMicroelectronics profitierten direkt von der nahezu vollständig ausgelasteten KI-Infrastrukturkette und verzeichneten signifikante Wertzuwächse.

Das Rentenportfolio wurde im Zuge der steigenden Marktzinsen defensiv ausgerichtet. Um den Kursverlusten bei langlaufenden Staatsanleihen entgegenzuwirken, wurde der Fokus verstärkt auf qualitativ hochwertige Unternehmensanleihen mit kürzeren und mittleren Laufzeiten gelegt. Als Artikel-9-Fonds gemäß der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088 investiert das Portfoliomanagement nahezu ausschließlich in nachhaltige Investitionen. Dazu zählen unter anderem grüne Anleihen von Storebrand oder PacifiCorp, die stabile Zinserträge lieferten und zur Risikoreduktion im Gesamtportfolio beitrugen.

Das Portfoliomanagement agierte im abgelaufenen Geschäftsjahr mit hoher Handelsdisziplin und setzte übergeordnete Sektorumschichtungen konsequent um. Ein zentraler Fokus lag auf dem strategischen Shift weg von klassischen Software- und Cloud-Anbietern hin zu den klaren Profiteuren der KI-Hardwarewelle, wobei im Verlauf zunehmende strukturelle Risiken im Software-Sektor berücksichtigt wurden. Positionen in traditionellen Softwarehäusern wurden entsprechend systematisch reduziert und das Kapital gezielt in hochwertige Halbleiter- und Infrastrukturwerte reinvestiert.

Die erheblichen Kurszuwächse im Technologiebereich wurden dabei gezielt für Teilgewinnmitnahmen genutzt, um Klumpenrisiken zu begrenzen. Insbesondere zum Ende des Geschäftsjahres im März 2026 wurde die Aktienquote im Zuge der Nahost-Krise taktisch reduziert und die Cash-Quote substanziell erhöht, um das Portfolio vor geopolitischen Schocks zu schützen und Liquidität zur Nutzung künftiger Opportunitäten aufzubauen.

Ein wesentlicher Erfolgsfaktor im abgelaufenen Geschäftsjahr war zudem das aktive Währungsmanagement. Der taktische Einsatz von Währungsabsicherungen lieferte insbesondere im Kalenderjahr 2025 einen signifikanten Performancebeitrag, da die Absicherungsstrategie die hohe Volatilität zwischen Euro und US-Dollar effektiv abfederte und zur Stabilisierung des Gesamtergebnisses beitrug.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2025 bis 31. März 2026)¹:

Anteilklasse R	-1,72 %
Anteilklasse I	-1,11 %

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

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Wichtiger Hinweis

Zum 15.05.2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen wie folgt geändert:

In § 2 (Anlagegrenzen) Absatz 2 der Besonderen Anlagebedingungen wurden die folgenden Änderungen vorgenommen:

- Erhöhung der Anlagegrenze für Investitionen im Einklang mit den nachhaltigkeitsbezogenen Elementen der Anlagestrategie auf 80% des Wertes des OGAW-Sondervermögens.
- Aufnahme der Ausschlüsse im Zusammenhang mit den Vorgaben für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte (Paris-Aligned Benchmarks (PAB))
- Aufnahme einer Anlagegrenze für nachhaltige Investitionen in Höhe von 80%.

Die Änderungen dienen dazu, die Anlagebedingungen an die Vorgaben der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für Fonds mit nachhaltigkeitsbezogenen Begriffen im Fondsnamen, welche von der BaFin in ihrer Verwaltungspraxis berücksichtigt werden, anzupassen. Die Anlagestrategie wurde ansonsten unverändert fortgeführt.

Aufgrund der festgelegten Mindestinvestitionsquote von 80 %, wurde die für Bankguthaben geltende Anlagegrenze auf maximal 20 % festgelegt. Darüber hinaus wurde die Möglichkeit der Erhebung einer Mindestverwahrstellenvergütung gestrichen.

Die in § 7 Absatz 4 der Besonderen Anlagebedingungen genannte Summe aus allen zuvor genannten Vergütungen wurde klarstellend von bisher 2,465 % p.a. auf 1,865 % angepasst. Im Übrigen wurden diverse rein redaktionelle Anpassungen in den Besonderen Anlagebedingungen vorgenommen.

Außerdem wurde in den Allgemeinen Anlagebedingungen neben redaktionellen Anpassungen die Regelung zu den Zeitpunkten der Ermittlung des Nettoinventarwertes, des Aktienwertes sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreise präzisiert.

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	33.863.778,71	100,31
1. Aktien	20.407.892,56	60,45
Belgien	441.530,00	1,31
Bundesrep. Deutschland	3.178.957,06	9,42
Canada	729.396,06	2,16
Dänemark	1.602.838,62	4,75
Frankreich	916.400,00	2,71
Großbritannien	1.156.728,06	3,43
Irland	436.205,00	1,29
Italien	330.304,00	0,98
Niederlande	1.703.670,60	5,05
Schweiz	1.034.474,61	3,06
Spanien	896.855,27	2,66
USA	7.980.533,28	23,64
2. Anleihen	11.921.672,20	35,32
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.880.190,00	5,57
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.610.550,05	10,70
>= 10 Jahre	6.430.932,15	19,05
3. Derivate	-90.269,94	-0,27
4. Bankguthaben	945.220,04	2,80
5. Sonstige Vermögensgegenstände	679.263,85	2,01
II. Verbindlichkeiten	-106.094,59	-0,31
III. Fondsvermögen	33.757.684,12	100,00

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	32.329.564,76	95,77
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	30.091.945,90	89,14
Aktien							EUR	19.967.556,56	59,15
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	CH1499059983	STK	784	784	0	CHF	314,700	266.556,61	0,79
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	4.885	0	7.345	CHF	61,740	325.842,59	0,97
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	3.150	700	300	CHF	129,900	442.075,41	1,31
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	1.736	1.736	0	DKK	1.531,000	355.689,15	1,05
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	6.500	6.500	0	DKK	453,700	394.664,29	1,17
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	33.500	33.500	0	DKK	190,150	852.485,18	2,53
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	987	1.500	513	EUR	359,300	354.629,10	1,05
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	19.000	19.000	0	EUR	18,250	346.750,00	1,03
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	2.556	5.571	3.015	EUR	98,000	250.488,00	0,74
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	40.183	41.038	31.355	EUR	13,690	550.105,27	1,63
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	3.350	3.350	0	EUR	131,800	441.530,00	1,31
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	5.387	8.100	2.713	EUR	66,300	357.158,10	1,06
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	22.270	5.200	8.980	EUR	38,000	846.260,00	2,51
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	64.000	64.000	0	EUR	5,161	330.304,00	0,98
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	6.050	6.800	750	EUR	72,100	436.205,00	1,29
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	15.826	0	3.974	EUR	44,460	703.623,96	2,08
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	19.500	20.615	1.115	EUR	38,980	760.110,00	2,25
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.000	4.000	0	EUR	229,100	916.400,00	2,71
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	20.500	58.500	38.000	EUR	28,605	586.402,50	1,74
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	28.400	28.400	0	EUR	20,550	583.620,00	1,73
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	126.644	168.500	41.856	GBP	3,895	564.642,31	1,67
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	8.085	15.600	7.515	GBP	38,020	351.908,07	1,04
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	21.200	21.200	0	GBP	9,896	240.177,68	0,71
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	4.140	0	1.060	USD	202,980	729.396,06	2,16
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	830	830	0	USD	341,790	246.233,57	0,73
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	3.000	1.465	2.585	USD	182,430	475.036,89	1,41
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	587	1.250	663	USD	390,410	198.915,61	0,59
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	6.283	6.283	0	USD	46,910	255.824,61	0,76
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076	STK	4.800	4.800	0	USD	82,670	344.428,44	1,02
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	11.885	11.885	0	USD	26,330	271.618,83	0,80

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Markel Group Inc. Registered Shares o.N.	US5705351048	STK		489	519	30 USD	1.914,070	812.412,32	2,41
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK		745	465	50 USD	1.729,020	1.118.062,58	3,31
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK		3.765	7.300	3.535 USD	337,840	1.104.042,70	3,27
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK		2.200	2.200	1.800 USD	370,170	706.860,52	2,09
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK		3.800	6.800	3.000 USD	108,250	357.043,66	1,06
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK		11.350	19.935	8.585 USD	52,820	520.360,21	1,54
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK		2.500	2.500	0 USD	147,110	319.221,42	0,95
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK		9.100	3.850	1.030 USD	45,230	357.254,58	1,06
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK		2.050	1.385	3.000 USD	186,670	332.153,02	0,98
Tradeweb Markets Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	US8926721064	STK		3.700	3.700	0 USD	117,660	377.868,24	1,12
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK		780	1.700	920 USD	270,590	183.196,08	0,54
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		10.124.389,34	29,99
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140046Y4	EUR		1.000	1.000	0 %	89,178	891.780,00	2,64
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(39)	FR0013234333	EUR		2.000	0	0 %	77,310	1.546.200,00	4,58
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR		1.800	0	0 %	104,455	1.880.190,00	5,57
5,1250 % Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2778385240	EUR		1.000	0	0 %	100,068	1.000.680,00	2,96
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010	EUR		1.000	0	0 %	94,161	941.610,00	2,79
3,7500 % European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	USD		1.500	0	0 %	97,652	1.271.400,05	3,77
5,3500 % PacifiCorp DL-Bonds 2022(22/53)	US695114CZ98	USD		1.800	0	0 %	85,796	1.340.446,14	3,97
5,5000 % PacifiCorp DL-Bonds 2023(23/54)	US695114DA39	USD		500	0	0 %	87,721	380.700,46	1,13
4,0270 % Prosus N.V. DL-Notes 2020(20/50) Reg.S	USN7163RAD54	USD		1.500	0	0 %	66,928	871.382,69	2,58

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.237.618,86	6,63
Aktien							EUR	440.336,00	1,30
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A41YCR9		STK	150.800	150.800	0	EUR 2,920	440.336,00	1,30
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.797.282,86	5,32
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988		EUR	500	500	0	% 92,384	461.920,00	1,37
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875		EUR	500	500	0	% 89,338	446.690,00	1,32
5,8750 % Münchener Rückvers.-Ges. AG DL-FLR-Sub.NTS.22(31/42)Reg.S	USD5558XAA66		USD	1.000	0	0	% 102,384	888.672,86	2,63
Summe Wertpapiervermögen							EUR	32.329.564,76	95,77
Derivate							EUR	-90.269,94	-0,27
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-90.269,94	-0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-90.269,94	-0,27
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.06.26 CME		352	USD	10.000.000			USD 1,156	-90.269,94	-0,27

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	945.220,04	2,80
Bankguthaben							EUR	945.220,04	2,80
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			DKK	116.443,82		%	100,000	15.583,40	0,05
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			NOK	68.464,64		%	100,000	6.101,20	0,02
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			SEK	107.398,11		%	100,000	9.786,42	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			CAD	17.197,41		%	100,000	10.697,57	0,03
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			CHF	28.070,96		%	100,000	30.327,31	0,09
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			GBP	15.730,74		%	100,000	18.008,86	0,05
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			HKD	11.799,46		%	100,000	1.306,33	0,00
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			JPY	77.106,00		%	100,000	420,74	0,00
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			USD	982.727,72		%	100,000	852.988,21	2,53
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	679.263,85	2,01
Zinsansprüche			EUR	288.021,28				288.021,28	0,85
Dividendenansprüche			EUR	10.798,18				10.798,18	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	105.641,85				105.641,85	0,31
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	206.232,10				206.232,10	0,61
Variation Margin			EUR	68.570,44				68.570,44	0,20
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-42.586,31	-0,13
EUR - Kredite									
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			EUR	-42.586,31		%	100,000	-42.586,31	-0,13

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-63.508,28	-0,19
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-11,04				-11,04	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-44.165,66				-44.165,66	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.731,58				-1.731,58	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-16.000,00				-16.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.600,00				-1.600,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	33.757.684,12	100,00 1)
LF - Global Multi Asset Sustainable R									
Anteilwert							EUR	76,04	
Ausgabepreis							EUR	79,84	
Rücknahmepreis							EUR	76,04	
Anzahl Anteile							STK	382.823	
LF - Global Multi Asset Sustainable I									
Anteilwert							EUR	1.644,82	
Ausgabepreis							EUR	1.644,82	
Rücknahmepreis							EUR	1.644,82	
Anzahl Anteile							STK	2.825	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

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 31.03.2026	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6076000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9256000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4723000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8735000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,0325000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,2645000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,2215000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9742000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1521000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

Jahresbericht

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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	2.250	2.250	
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	58.400	58.400	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	0	30.800	
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	270	1.527	
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	12.400	119.400	
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	STK	67.000	67.000	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	3.586	3.586	
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	0	4.120	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.300	5.240	
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	0	700	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	1.550	1.550	
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	
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	7.950	7.950	
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	2.145	2.145	
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578	STK	6.200	6.200	
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	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	
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	0	2.570	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	0	4.300	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	3.500	3.500	
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	0	11.200	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	274	734	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	3.575	20.025	
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK	14.749	14.749	

Jahresbericht

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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
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	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	18.700	18.700	
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	
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	2.400	12.800	
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	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	0	16.500	
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	200	697	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	5.300	6.065	
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	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	15.281	15.281	
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 -,01	US7043261079	STK	0	1.300	
Progyry Inc. Registered Shares DL -,001	US74340E1038	STK	0	22.000	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	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	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.100	2.100	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	0	1.600	
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	

Jahresbericht

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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	31.000	31.000	
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	24.000	24.000	
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	0	2.900	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	0	324.000	
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	
W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01	US92936U1097	STK	4.417	4.417	
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	
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	1.170	8.170	

Verzinsliche Wertpapiere

4,2500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)	DE000BLB6JZ6	EUR	0	1.500	
2,1250 % European Investment Bank DL-Notes 2016(26)	US298785HD17	USD	0	2.000	
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313	EUR	0	1.000	
5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400M2G2	EUR	0	500	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	0	15.450	
--	--------------	-----	---	--------	--

Jahresbericht

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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
Diasorin S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 2021(28)	XS2339426004	EUR	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	0	865	
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008041005	STK	0	1.508.000	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EM 04/25	ES0127797043	STK	338	338	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856	EUR	0	1.500	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	1.585	
Andere Wertpapiere					
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Teilrechte	DE000A41YCQ1	STK	150.800	150.800	
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797923	STK	30.500	30.500	

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

36.756,76

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

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

Jahresbericht
LF - Global Multi Asset Sustainable R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	59.820,71	0,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	314.838,77	0,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	45.410,38	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	399.793,02	1,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	16.844,10	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-8.973,10	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-46.157,96	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	781.575,92	2,04
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-929,32	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-622.477,63	-1,63
- Verwaltungsvergütung	EUR	-622.477,63		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-22.979,89	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.885,23	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	131.799,91	0,34
- Depotgebühren	EUR	-6.667,06		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	141.026,32		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.559,35		
Summe der Aufwendungen		EUR	-523.472,16	-1,37
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	258.103,75	0,67
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.472.453,39	9,07
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.177.044,50	-13,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.704.591,11	-4,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.446.487,36	-3,78

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.013.560,32	2,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	763.036,14	1,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.776.596,46	4,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	330.109,10	0,86

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	44.440.217,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.214.082,60
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-14.217.803,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.146.677,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.364.481,03
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-227.370,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	330.109,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.013.560,32
davon nicht realisierte Verluste	EUR	763.036,14
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	29.111.069,80

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.427.082,60	19,37
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.570.744,40	11,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.446.487,36	-3,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.302.825,56	11,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.852.848,10	17,87
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.486.187,62	6,49
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.366.660,47	11,38
III. Gesamtausschüttung	EUR	574.234,50	1,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	574.234,50	1,50

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	1.084.113	EUR	96.533.300,11	EUR	89,04
2023/2024	Stück	855.266	EUR	73.737.977,48	EUR	86,22
2024/2025	Stück	558.314	EUR	44.440.217,19	EUR	79,60
2025/2026	Stück	382.823	EUR	29.111.069,80	EUR	76,04

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	9.497,03	3,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	50.038,12	17,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	7.219,27	2,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	63.584,39	22,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.676,02	0,95
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.424,55	-0,50
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-7.338,92	-2,60
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	124.251,35	43,98
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-120,37	-0,04
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-51.914,75	-18,37
- Verwaltungsvergütung	EUR	-51.914,75		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.168,39	-1,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.180,47	-0,42
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.510,69	1,24
- Depotgebühren	EUR	-888,18		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.738,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-339,33		
Summe der Aufwendungen		EUR	-52.873,29	-18,71
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	71.378,06	25,27
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	554.159,97	196,16
2. Realisierte Verluste		EUR	-825.389,73	-292,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-271.229,76	-96,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-199.851,70	-70,74

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	206.173,53	72,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-21.171,63	-7,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	185.001,90	65,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.849,80	-5,25

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.182.866,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-151.350,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-362.981,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	697.182,89
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.060.164,86
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-7.070,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.849,80
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	206.173,53
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-21.171,63
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	4.646.614,32

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.212.039,89	429,04
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	725.310,35	256,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-199.851,70	-70,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	686.581,24	243,04
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.121.639,89	397,04
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	424.647,74	150,32
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	696.992,15	246,72
III. Gesamtausschüttung	EUR	90.400,00	32,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	90.400,00	32,00

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	4.789	EUR	9.057.891,64	EUR	1.891,40
2023/2024	Stück	4.218	EUR	7.772.715,13	EUR	1.842,75
2024/2025	Stück	3.028	EUR	5.182.866,66	EUR	1.711,65
2025/2026	Stück	2.825	EUR	4.646.614,32	EUR	1.644,82

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		69.317,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		364.876,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		52.629,65
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		463.377,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		19.520,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR		-10.397,65
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-53.496,88
11. Sonstige Erträge		EUR		0,00
Summe der Erträge		EUR		905.827,27
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-1.049,69
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-674.392,38
- Verwaltungsvergütung	EUR		-674.392,38	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-26.148,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-10.065,70
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		135.310,59
- Depotgebühren	EUR		-7.555,24	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		145.764,52	
- Sonstige Kosten	EUR		-2.898,69	
Summe der Aufwendungen		EUR		-576.345,46
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR		329.481,81
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR		4.026.613,36
2. Realisierte Verluste		EUR		-6.002.434,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		-1.975.820,88
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		-1.646.339,06

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.219.733,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	741.864,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.961.598,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	315.259,30

Entwicklung des Sondervermögens

				2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	49.623.083,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.365.432,60
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-14.580.785,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.843.860,35		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.424.645,89		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-234.440,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	315.259,30
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.219.733,85		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	741.864,51		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	33.757.684,12

Jahresbericht
LF - Global Multi Asset Sustainable

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	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 Zwischenausschüttung	EUR
LF - Global Multi Asset Sustainable I	keine	0,00	1,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht LF - Global Multi Asset Sustainable

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	10.034.285,22
---	-----	---------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Merrill Lynch (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,27

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,52 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,72 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,23 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,16
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JPM Global Aggregate Bond Index Total Return (USD) (ID: XFI000002830 BB: JGAGGUSD) in EUR	10,00 %
MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 BB: MSDEE15N)	80,00 %
MSCI North America Net Return (EUR) (ID: XFI0000000148 BB: MSDENAN)	10,00 %

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LF - Global Multi Asset Sustainable R

Anteilwert	EUR	76,04
Ausgabepreis	EUR	79,84
Rücknahmepreis	EUR	76,04
Anzahl Anteile	STK	382.823

LF - Global Multi Asset Sustainable I

Anteilwert	EUR	1.644,82
Ausgabepreis	EUR	1.644,82
Rücknahmepreis	EUR	1.644,82
Anzahl Anteile	STK	2.825

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

LF - Global Multi Asset Sustainable R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,70 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

LF - Global Multi Asset Sustainable I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,11 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LF - Global Multi Asset Sustainable R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

LF - Global Multi Asset Sustainable I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	71.833,73
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2

Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. April 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - Global Multi Asset Sustainable - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht LF - Global Multi Asset Sustainable

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

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

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

Frankfurt am Main, den 27. Juli 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 9 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die eine nachhaltige Investition anstreben)

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

Weitere Informationen über nachhaltige Investitionen und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Dieser Fonds strebt eine nachhaltige Investition im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung an. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse R	A1WZ2J / DE000A1WZ2J4
Anteilklasse I	A1WZ2K / DE000A1WZ2K2

Erstausgabepreis

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,06 %
Anteilklasse I	derzeit 0,06 %

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (absolute Anteilwertentwicklung zzgl. 3 %)
Anteilklasse I	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (absolute Anteilwertentwicklung zzgl. 3 %)

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Jahresbericht

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: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

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: +49 (211) 910 - 0

Telefax: +49 (211) 910 - 616

<https://www.hsbc.de/>

3. Asset Management-Gesellschaft

SPSW Capital GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42

20099 Hamburg

Telefon: (040) 22 63 437-0

Telefax: (040) 22 63 437-99

<https://www.spsw-capital.com>

4. Vertriebsgesellschaft

LAIQON Solutions GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42

20099 Hamburg

Telefon: (040) 32 56 78-0

Telefax: (040) 32 56 78-99

<https://laiqon.com>

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts:
LF - Global Multi Asset Sustainable

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900Z1T348GU8W7W21

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☒ Ja

☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 95,77 %

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

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

☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 95,77 %

☐ ☐ ☐ Nein

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Dieser Fonds strebte nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungsverordnung an.

Der Fonds strebt das Ziel an einen messbaren ökologischen und sozialen Mehrwert zu schaffen. Als Rahmen werden die Science-based targets (Paris-aligned und "SBTi") sowie die Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen ("SDGs") genutzt. Für Green oder social bonds gelten die Prinzipien der ICMA Standards. Die SBTis wurden als zweiter möglicher Weg neben den SDGs gewählt, obwohl die Eindämmung des Klimawandels auch in SDG 13 enthalten ist. Das ist darin begründet, dass der Schwerpunkt des Übergangs zu einer "grünen" Wirtschaft in erster Linie in der Verringerung der Emissionen liegt.

SBTis bieten einen klar definierten Weg für Unternehmen zur Verringerung der Treibhausgasemissionen und tragen so dazu bei, die schlimmsten Auswirkungen des Klimawandels zu verhindern und das Unternehmenswachstum zukunftssicher zu machen. Ziele gelten als "wissenschaftlich fundiert", wenn sie mit dem übereinstimmen, was nach dem neuesten Stand der Klimawissenschaft notwendig ist, um die Ziele des Pariser Abkommens zu erreichen - die Begrenzung der globalen Erwärmung auf deutlich unter 2°C über dem vorindustriellen Niveau und die Fortsetzung der Bemühungen zur Begrenzung der Erwärmung auf 1,5°C.

Die SDGs bieten eine vernünftige Orientierung für konkrete Ziele zur Bewältigung des Klimawandels und des Umweltschutzes sowie für eine Vielzahl sozialer Bedürfnisse wie Bildung, Gesundheit, Sicherheit und Beschäftigungsmöglichkeiten.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten wurden ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Palmöl (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5 Prozent auf Emittentenebene überschritten wird) > 5 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird). > 5 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird.) > 5 % Umsatzerlöse
- Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse

- Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 50 % Umsatzerlöse
- Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Ölsand (Anbau, Exploration, Dienstleistungen) > 5%
- Ölschiefer (Anbau, Exploration, Dienstleistungen) > 5% alle UDP
- Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh > 50% Umsatz (Produktion).

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

SDG Mapping, SBTi Prüfung, Paris-aligned Scoring, Zielfonds, die nach Offenlegungsverordnung (SFDR) als Artikel 9 klassifiziert sind, auswirkungsbezogenen Investments iSd SFDR tätigen und mit den folgenden Ausschlüssen übereinstimmen: Rüstungsgüter, geächtete Waffen, Tabakproduktion, Kohle, schwere Verstöße gegen internationale Normen, Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte, fossile Brennstoffe, Erdöl, Ölsand und Ölschiefer, Green Bonds nach ICMA Standard. Die Zielfonds müssen grundsätzlich den Anforderungen der ESMA-Leitlinie für nachhaltigkeitsbezogene Fondsamen entsprechen (Paris Aligned Benchmark Ausschlüsse für "Sustainability").

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

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

- THG-Emissionen 2753,9057

(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 257,6956
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 6722,5818
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 3011,6013
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 9745,1761
(Messgröße: Scope 1,2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 71,6321
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 231,2388
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1,2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 866,5822
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 866,5822
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1,2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 6,07%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 56,39%
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 56,39%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren - n.a.

(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 1,0070
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1986
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 2,0012
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren - n.a.
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)

Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0400
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1204
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0950
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,3551
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 2,55 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0002

(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 1,8863
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 4,28%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 12,66%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 38,30%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität – n.a.
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00 %
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen 30,94 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Unfallquote 0,0022
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Fehlende Sorgfaltspflicht 14,81 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen – n.a.
(Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird).

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.03.2025 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- Gentechnik (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organisms) (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Tabak
Alt: gesamte Wertschöpfung > 5 %
Neu: nur Produktion > 0 %
- Konventionelle Waffen
Alt: inkl. vorgelagerte Tätigkeiten
Neu: nur Produktion & nachgelagerte Tätigkeiten
- Kohle
Alt: > 5 %
Neu: > 1 %
- Gas
Alt: nur Upstream > 5 %
Neu: gesamte Wertschöpfung > 50 %
- Öl
Alt: > 5 %
Neu: > 10 %
- Andere fossile Brennstoffe
Alt: > 10 %
Neu: > 5 %
- Ölschiefer
Alt: > 0 %

Neu: > 5 %

Die Ausschlüsse, die erstmals berichtet wurden:

- Palmöl (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Stromerzeugung mit THG-Emissionsintensität > 100 g CO₂e/kWh (> 50 % Umsatz)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
		Auswirkungen			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2026	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN					
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2753,9057	1771,5241	2302,9167	n.a.
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	257,6956	435,8398	979,9096	n.a.
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	6722,5818	10689,4843	30965,8232	n.a.
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	3011,6013	2207,3638	3282,8263	n.a.
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	9745,1761	12937,7234	34117,3004	n.a.
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	71,6321	36,3837	34,9237	18,1353
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	231,2388	210,1788	360,8339	n.a.
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	866,5822	795,8678	1454,7662	n.a.
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	866,5822	795,8678	1454,7662	n.a.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,07%	7,37%	7,28%	4,31%
	Anteil des Energie verbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	56,39%	52,72%	62,61%	n.a.
	Anteil der Energie erzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	56,39%	52,72%	62,61%	80,54%

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	1,0070	0,2975	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,1986	0,1984	0,4015	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE D	2,0012	2,2432	0,7127	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE E	n.a.	n.a.	0,2450	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,0400	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,1204	0,0306	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE H	0,0950	1,3319	0,7687	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE L	0,3551	0,4433	0,1000	n.a.
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	2,55%	2,44%	7,36%	n.a.
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0002	0,0013	0,0000	n.a.
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,8863	0,7693	0,1106	n.a.
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,28%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	4,28%	2,99%	0,00%	n.a.
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,66%	11,55%	10,58%	n.a.
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38,30%	36,74%	37,64%	n.a.
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%	n.a.

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.	202,7400	n.a.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0	0	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%	0,00%	n.a.
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2026	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	30,94%	35,84%	25,50%	n.a.
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2026	2025	2024	2023
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte					
Menschenrechte	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0022	0,0044	2,41%	n.a.
	10. Fehlende Sorgfaltspflicht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)	14,81%	12,33%	n.a.	n.a.
	14. Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)	n.a.	n.a.	n.a.	0,00%

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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 wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Im Zuge des Prozesses werden Analysen zu Mindestausschlüssen, Kontroversen sowie Governance durchgeführt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit (PAI), um sicherzustellen, dass keine anderen Umwelt- oder Sozialziele erheblich beeinträchtigt werden. Der Prozess stützt sich unter anderem auf ESG-Daten und Bewertungsmethoden, die von externen ESG-Datenanbietern bereitgestellt werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die PAIs sind in den Einzeltitelanalysen enthalten.

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:

Der Fonds investiert in keine Unternehmen, bei denen schwere Verstöße gegen UNGC bzw. OECD Richtlinien vorliegen. Alle Positionen werden regelmäßig auf ihre Einhaltung der Richtlinien überprüft. Darüber hinaus wird für jedes Zielunternehmen vor der Investition auch eine umfassende Kontroversenanalyse durchgeführt. Dabei werden verschiedene Gerichtsverfahren, Anschuldigungen und Kritiken von verschiedenen Stakeholdern berücksichtigt und deren Relevanz und Schweregrad bewertet.



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

Die PAIs werden an unterschiedlichen Stellen im Prozess herangezogen, um SDG, Paris-aligned und Mindestausschlüsse zu prüfen, z.B.:

- Gesamtenergieverbrauch SDG 7 -> PAI 5 & 6
- Wassermenge & Intensität SDG 6 -> PAI 8
- GHG Werte SDG 13 -> PAI 1-3
- Paris aligned SBTi Werte -> PAI 15
- Kontroverse Waffen in Mindestausschlüsse -> PAI 14

Somit soll der Wertpapierauswahlprozess mit integrierter PAI-Berücksichtigung zu einer Abmilderung der PAIs beitragen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigten wurden:
01.04.2025 – 31.03.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
7,8750% GRENKE FIN. 23/27 MTN	Financial	4,58	Irland
1,7500% REP. FSE 17-39 O.A.T.	Governments	3,76	Frankreich
5,3500% PACIFICORP 22/53	Utilities	3,28	USA
3,7500% EIB 23/33	Supras	3,03	Europ. Investitionsbank
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	Information Technology	2,63	USA
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	Consumer Discretionary	2,62	USA
5,1250% ORSTED 24/UND FLR MTN	Utilities	2,44	Dänemark
3,0000% VODAFONE GRP 20/80 FLR	Communications	2,29	Großbritannien
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	Information Technology	2,17	Deutschland
1,8750% ENGIE 21/UND. FLR	Utilities	2,15	Frankreich
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	2,14	Deutschland
5,8750% MUENCH.RUECK 22/42 REGS	Financial	2,13	Deutschland
4,0270% PROSUS 20/50 REGS	Communications	2,11	Niederlande
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	Consumer Discretionary	2,07	USA
European Investment Bank DL-Notes 2016(26)	Supras	2,06	Europ. Investitionsbank

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

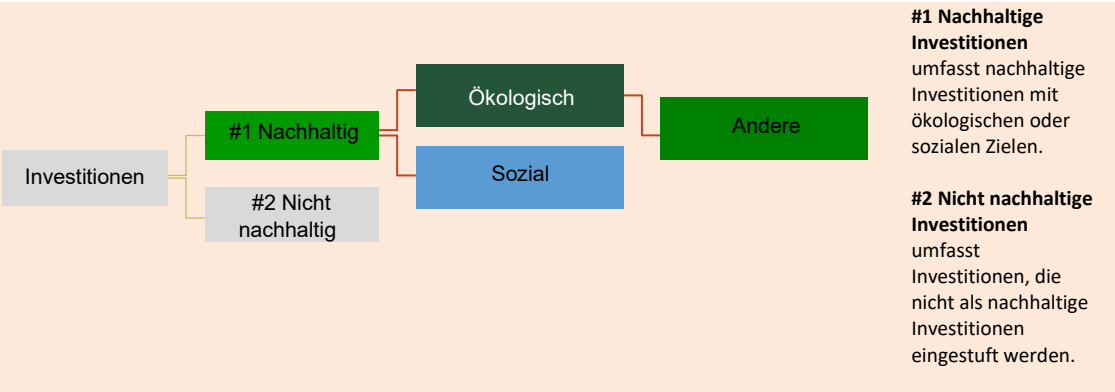
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2026 zu 95,77 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Nachhaltige Investitionen 95,77 %
- #2 Nicht nachhaltige Investitionen 4,23 %



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	% Assets
Financials	22,83
Information Technology	16,85
Utilities	12,33
Consumer Discretionary	8,62
Industrials	6,83
Communications	5,48
Supras	5,08
Health Care	4,99
Materials	3,86
Governments	3,76
Real Estate	1,52
Consumer Staples	1,47
Communication Services	1,38
Genußrechte (sonstige)	0,71
Technology	0,58
Consumer, Non-cyclical	0,46
Partizipationsscheine	0,20

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 6,07 %.

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

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



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Fonds strebt das Ziel an einen messbaren ökologischen und sozialen Mehrwert zu schaffen. Als Rahmen werden die Science-based targets (Paris-aligned und "SBTi") sowie die Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen ("SDGs") genutzt. Für Green oder social bonds gelten die Prinzipien der ICMA Standards. Die SBTis wurden als zweiter möglicher Weg neben den SDGs gewählt, obwohl die Eindämmung des Klimawandels auch in SDG 13 enthalten ist. Das ist darin begründet, dass der Schwerpunkt des Übergangs zu einer "grünen" Wirtschaft in erster Linie in der Verringerung der Emissionen liegt. SBTis bieten einen klar definierten Weg für Unternehmen zur Verringerung der Treibhausgasemissionen und tragen so dazu bei, die schlimmsten Auswirkungen des Klimawandels zu verhindern und das Unternehmenswachstum zukunftssicher zu machen. Ziele gelten als "wissenschaftlich fundiert", wenn sie mit dem übereinstimmen, was nach dem neuesten Stand der Klimawissenschaft notwendig ist, um die Ziele des Pariser Abkommens zu erreichen - die Begrenzung der globalen Erwärmung auf deutlich unter 2°C über dem vorindustriellen Niveau und die Fortsetzung der Bemühungen zur Begrenzung der Erwärmung auf 1,5°C. Die SDGs bieten eine vernünftige Orientierung für konkrete Ziele zur Bewältigung des Klimawandels und des Umweltschutzes sowie für eine Vielzahl sozialer Bedürfnisse wie Bildung, Gesundheit, Sicherheit und Beschäftigungsmöglichkeiten.

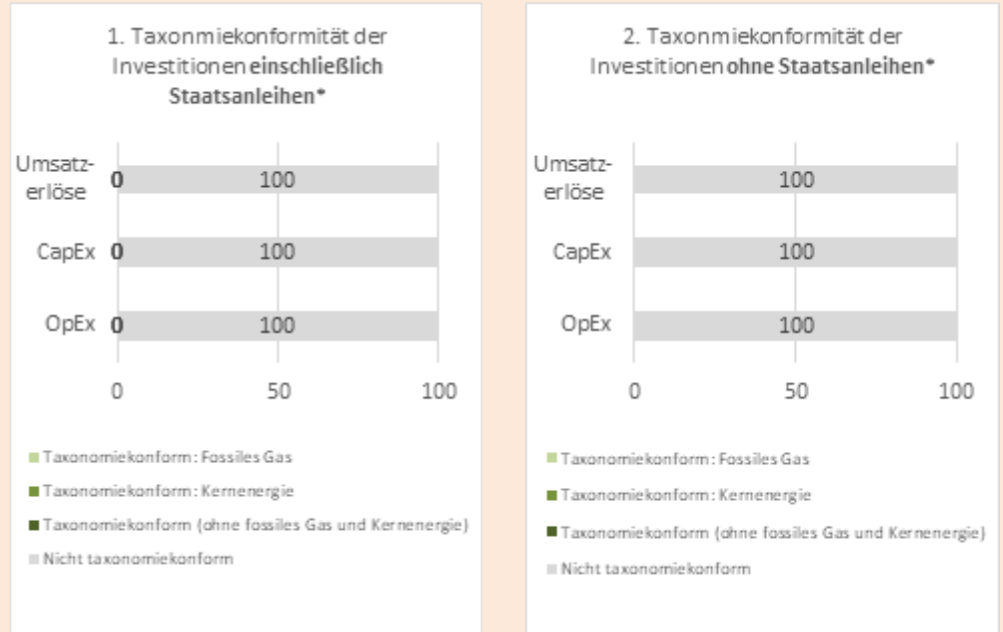
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- ☐ Ja:
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
☒ Nein

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



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

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

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

¹ 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.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Da nachhaltige Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Anteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomiekonforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Da nachhaltige Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Anteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomiekonforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds kann Barbestände in unterschiedlichen Währungen oder Geldmarktinstrumente halten und Derivate zu Absicherungs- oder Liquiditätszwecken nutzen, welche nicht gegen die nachhaltige Strategie des Fonds laufen dürfen.

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



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

Die Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels des (Teil-)Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager. Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit

verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden. Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde. Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite. Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.