

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

LF - Global Multi Asset Sustainable

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



## Jahresbericht LF - Global Multi Asset Sustainable

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Global Multi Asset Sustainable ist ein global diversifizierter Multi-Asset Fonds, der in Aktien und Anleihen (inklusive so genannter Green Bonds, welche die Standards der International Capital Market Association -ICMA- berücksichtigen) mittel- und hochkapitalisierter Unternehmen mit Schwerpunkt USA und Europa investiert. Auch ist eine Allokation von max. 10 % in Zielfonds möglich, die als Produkt im Sinne des Artikel 9 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) klassifiziert sind, auswirkungsbezogene Investments iSd SFDR tätigen und mit den folgenden Ausschlüssen übereinstimmen: Rüstungsgüter, geächtete Waffen, Tabakproduktion, Kohle, schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (ohne positive Perspektive), schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte. 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. Es werden unter anderem wirtschaftspolitische Treiber analysiert und bewertet um zu analysieren, welche Unternehmen oder Sektoren davon positiv oder negativ betroffen sein können. Daraus lassen sich Anlagehypothesen oder die Positionierung des Fonds ableiten und im Anlageprozess umsetzen. Die für die Erfüllung der Anlagestrategie erforderlichen Nachhaltigkeitsdaten stammen von kommerziellen ESG-Datenanbietern. Diese Daten sind Teil der Finanzanalyse und dienen unter anderem der Prüfung regulatorischer Anforderungen. Neben Unternehmen mit innovativen Geschäftsmodellen werden insbesondere auch Unternehmen der industriellen Basis miteingeschlossen, die ihr Geschäftsmodell erfolgreich transformieren. Typische Merkmale der Portfoliounternehmen sind ein langfristig orientiertes Managementteam, stabile Geschäftsmodelle mit Preisgestaltungsmacht, hohe Cashflow-Renditen, und eine angemessene Verschuldung.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

|                                  | 31.03.2025    |                           | 31.03.2024    |                           |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
|                                  | Kurswert      | % Anteil<br>Fondsvermögen | Kurswert      | % Anteil<br>Fondsvermögen |
| Renten                           | 17.192.619,15 | 34,65                     | 29.413.016,68 | 36,08                     |
| Aktien                           | 30.603.828,75 | 61,67                     | 42.634.332,84 | 52,31                     |
| Futures                          | -233.346,45   | -0,47                     | -49.101,77    | -0,06                     |
| Festgelder/Termingelder/Kredite  | 0,00          | 0,00                      | 1.000.000,00  | 1,23                      |
| Bankguthaben                     | 1.564.699,45  | 3,15                      | 8.214.694,02  | 10,08                     |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 580.471,96    | 1,17                      | 418.843,05    | 0,51                      |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -85.189,01    | -0,17                     | -121.092,21   | -0,15                     |
| Fondsvermögen                    | 49.623.083,85 | 100,00                    | 81.510.692,61 | 100,00                    |

## **Jahresbericht**

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

#### **Tätigkeitsbericht**

Zu Beginn des Berichtszeitraums lag der Anteil von US-Aktien am Gesamtaktienportfolio bei rund 20 %. Im weiteren Jahresverlauf wurde das US-Exposure – getragen vom stabilen konjunkturellen Umfeld in den USA („US Exceptionalism“) sowie der starken Dynamik rund um das Thema Künstliche Intelligenz – schrittweise auf bis zu 60 % ausgebaut. Der sektorale Schwerpunkt lag dabei auf IT, Telekommunikationsdiensten und dem Finanzwesen, wobei insbesondere Halbleiter- und KI-nahe Geschäftsmodelle übergewichtet wurden.

Ab Mitte Februar 2025 wurden im Zuge von Gewinnmitnahmen gezielte Reduktionen innerhalb des Technologiesektors vorgenommen. Die zuvor bestehende Übergewichtung in wachstumsorientierten US-Technologiewerten wurde angepasst. Im März 2025 kündigte die US-Regierung im Rahmen des sogenannten „Liberation Day“ eine umfassende protektionistische Neuausrichtung an, verbunden mit neuen Zöllen auf zahlreiche Warenimporte aus nahezu allen wichtigen Handelsregionen. Diese Maßnahmen erhöhten die makroökonomischen Risiken sowie die Wahrscheinlichkeit einer US-Rezession und führten zu einer erhöhten Volatilität bei risikobehafteten US-Assets. In der Folge wurde das US-Exposure konsequent auf rund 30 % reduziert, während gleichzeitig die Allokation in defensivere Sektoren wie Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen und Versorgungsbetriebe mit Schwerpunkt Europa ausgeweitet wurde. Der Fokus lag dabei durchgehend auf Qualitätstiteln mit soliden Geschäftsmodellen, hoher Bilanzqualität und stabiler Ertragskraft. Diese Allokationsveränderungen spiegeln eine aktive Steuerung des geografischen und sektoralen Risikoprofils wider, um makroökonomische und politische Entwicklungen frühzeitig in der Portfoliostruktur abzubilden.

Auf der Rentenseite bewegte sich die Quote im Jahresverlauf zwischen rund 35 % und 43 %. Die durchschnittliche Duration wurde im Berichtszeitraum kontinuierlich verlängert. Diese Entwicklung spiegelt eine bewusste Ausweitung des Durationsprofils wider – insbesondere vor dem Hintergrund einer bis in den Herbst hineinfallenden Renditestruktur sowie einer anhaltend inversen Zinskurve, die mittelfristig sinkende Zinsen einpreiste.

Anleihen, die im Jahresverlauf fällig wurden – insbesondere im Bereich öffentlich-rechtlicher Emittenten –, wurden überwiegend durch qualitativ hochwertige Unternehmensanleihen ersetzt. Zur Stabilisierung des Portfolios wurde das Zinsänderungsrisiko gezielt durch eine Umschichtung in kurzlaufende Unternehmensanleihen mit hoher Bonität verringert. Gleichzeitig wurden selektiv grüne Anleihen mit längerer Laufzeit berücksichtigt, insbesondere aus dem Energie- und Infrastruktursektor. Die Allokationsentscheidungen im Anleiheportfolio spiegeln ein aktives Management des Durationsprofils sowie eine bewusste Steuerung der Zins- und Liquiditätsrisiken wider.

Auf der Währungsseite wurde ein Großteil des USD-Exposures im Berichtszeitraum aktiv abgesichert. Diese Absicherungsstrategie erwies sich insbesondere ab Jahresbeginn 2025 als vorteilhaft, als es zu einer deutlichen Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro kam. Das Währungsrisiko wurde damit wirksam begrenzt und die Ertragsentwicklung des Portfolios in Euro stabilisiert.

## **Tätigkeitsbericht**

### **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.

## **Tätigkeitsbericht**

### 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.

### 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.

## **Tätigkeitsbericht**

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2024 bis 31. März 2025)<sup>1</sup>.

Anteilklasse R: -4,91%

Anteilklasse I: -4,30%

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

**Jahresbericht**  
**LF - Global Multi Asset Sustainable**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2025**

| Anlageschwerpunkte                  | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>      | <b>49.708.272,86</b> | <b>100,17</b>                |
| 1. Aktien                           | 29.454.153,63        | 59,36                        |
| Bundesrep. Deutschland              | 5.282.126,05         | 10,64                        |
| Canada                              | 1.407.694,40         | 2,84                         |
| Frankreich                          | 757.548,00           | 1,53                         |
| Großbritannien                      | 1.409.798,58         | 2,84                         |
| Japan                               | 445.037,23           | 0,90                         |
| Niederlande                         | 761.742,00           | 1,54                         |
| Norwegen                            | 824.582,53           | 1,66                         |
| Schweden                            | 1.634.465,21         | 3,29                         |
| Schweiz                             | 1.834.975,61         | 3,70                         |
| Spanien                             | 1.123.129,00         | 2,26                         |
| USA                                 | 13.973.055,02        | 28,16                        |
| 2. Anleihen                         | 17.192.619,15        | 34,65                        |
| < 1 Jahr                            | 1.510.590,00         | 3,04                         |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre             | 5.296.458,98         | 10,67                        |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre            | 266.922,00           | 0,54                         |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre           | 1.881.696,95         | 3,79                         |
| >= 10 Jahre                         | 8.236.951,22         | 16,60                        |
| 3. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 1.149.675,12         | 2,32                         |
| CHF                                 | 481.886,45           | 0,97                         |
| GBP                                 | 667.788,67           | 1,35                         |

**Jahresbericht**  
**LF - Global Multi Asset Sustainable**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2025**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| 4. Derivate                      | -233.346,45          | -0,47                        |
| 5. Bankguthaben                  | 888.866,19           | 1,79                         |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.256.305,22         | 2,53                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-85.189,01</b>    | <b>-0,17</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>49.623.083,85</b> | <b>100,00</b>                |

# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung                                  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                            |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>47.796.447,90</b> | <b>96,32</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                  |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>46.047.885,75</b> | <b>92,80</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                        |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>28.917.305,63</b> | <b>58,27</b>                 |
| Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N. | CA1363751027 | STK   | 3.615                                       | 3.200                 | 14.585                                    | CAD                   | 140,040    | 325.684,89           | 0,66                         |
| IGM Financial Inc. Registered Shares o.N.            | CA4495861060 | STK   | 19.670                                      | 26.270                | 6.600                                     | CAD                   | 44,260     | 560.083,76           | 1,13                         |
| Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10              | CH0030170408 | STK   | 460                                         | 460                   | 0                                         | CHF                   | 550,000    | 264.782,84           | 0,53                         |
| Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01      | CH0024608827 | STK   | 370                                         | 545                   | 175                                       | CHF                   | 1.246,000  | 482.490,84           | 0,97                         |
| Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05                | CH1243598427 | STK   | 12.230                                      | 13.630                | 1.400                                     | CHF                   | 37,040     | 474.096,49           | 0,96                         |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01                        | CH0418792922 | STK   | 2.750                                       | 3.325                 | 2.575                                     | CHF                   | 213,200    | 613.605,44           | 1,24                         |
| Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10                   | ES0105046009 | STK   | 865                                         | 865                   | 0                                         | EUR                   | 216,600    | 187.359,00           | 0,38                         |
| AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.                        | DE000A0WMPJ6 | STK   | 30.800                                      | 68.500                | 37.700                                    | EUR                   | 10,135     | 312.158,00           | 0,63                         |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01         | ES0109067019 | STK   | 4.800                                       | 4.800                 | 0                                         | EUR                   | 70,500     | 338.400,00           | 0,68                         |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09           | NL0010273215 | STK   | 1.257                                       | 1.285                 | 2.328                                     | EUR                   | 606,000    | 761.742,00           | 1,54                         |
| Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.            | DE0005313704 | STK   | 10.000                                      | 17.000                | 19.000                                    | EUR                   | 60,600     | 606.000,00           | 1,22                         |
| EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5              | ES0127797019 | STK   | 30.500                                      | 61.500                | 31.000                                    | EUR                   | 7,710      | 235.155,00           | 0,47                         |
| Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.                  | DE000A0LD6E6 | STK   | 16.450                                      | 8.450                 | 12.000                                    | EUR                   | 70,050     | 1.152.322,50         | 2,32                         |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.  | FR0000052292 | STK   | 80                                          | 80                    | 0                                         | EUR                   | 2.411,000  | 192.880,00           | 0,39                         |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 | ES0148396007 | STK   | 7.900                                       | 7.900                 | 0                                         | EUR                   | 45,850     | 362.215,00           | 0,73                         |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.          | DE0006231004 | STK   | 26.050                                      | 5.000                 | 18.950                                    | EUR                   | 30,395     | 791.789,75           | 1,60                         |
| KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.                    | DE000KGX8881 | STK   | 19.800                                      | 2.700                 | 52.900                                    | EUR                   | 38,300     | 758.340,00           | 1,53                         |
| Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40                 | FR0000121964 | STK   | 10.400                                      | 10.400                | 0                                         | EUR                   | 30,920     | 321.568,00           | 0,65                         |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4                   | FR0010307819 | STK   | 2.500                                       | 2.500                 | 0                                         | EUR                   | 97,240     | 243.100,00           | 0,49                         |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.            | DE0007100000 | STK   | 4.500                                       | 4.500                 | 0                                         | EUR                   | 54,190     | 243.855,00           | 0,49                         |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.  | DE0008430026 | STK   | 497                                         | 497                   | 0                                         | EUR                   | 582,400    | 289.452,80           | 0,58                         |
| Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.                | DE0007165631 | STK   | 1.600                                       | 1.500                 | 5.900                                     | EUR                   | 213,600    | 341.760,00           | 0,69                         |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N.                        | DE000A1ML7J1 | STK   | 10.000                                      | 10.000                | 0                                         | EUR                   | 24,960     | 249.600,00           | 0,50                         |
| Aviva PLC Registered Shares LS -,33                  | GB00BPQY8M80 | STK   | 107.000                                     | 107.000               | 0                                         | GBP                   | 5,552      | 710.093,23           | 1,43                         |
| NEXT PLC Registered Shares LS 0,10                   | GB0032089863 | STK   | 3.150                                       | 3.150                 | 0                                         | GBP                   | 110,850    | 417.376,88           | 0,84                         |
| Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238    | GB00BH4HKS39 | STK   | 324.000                                     | 1.374.000             | 1.050.000                                 | GBP                   | 0,729      | 282.328,47           | 0,57                         |
| Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.           | JP3347200002 | STK   | 32.000                                      | 32.000                | 0                                         | JPY                   | 2.246,000  | 445.037,23           | 0,90                         |
| DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100                     | NO0010161896 | STK   | 22.400                                      | 22.400                | 0                                         | NOK                   | 275,500    | 542.380,03           | 1,09                         |
| Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50                        | NO0003054108 | STK   | 16.500                                      | 16.500                | 0                                         | NOK                   | 194,600    | 282.202,50           | 0,57                         |
| Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.                 | SE0015961909 | STK   | 50.000                                      | 50.000                | 0                                         | SEK                   | 106,650    | 491.510,89           | 0,99                         |

## Jahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable

#### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN         | Markt | Stück bzw.                    | Bestand    | Käufe / Verkäufe /  |            | Kurs      | Kurswert   | %<br>des Fonds- |
|----------------------------------------------------------|--------------|-------|-------------------------------|------------|---------------------|------------|-----------|------------|-----------------|
|                                                          |              |       | Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 |            | Zugänge             | Abgänge    |           |            |                 |
|                                                          |              |       |                               | 31.03.2025 | im Berichtszeitraum |            |           | in EUR     | vermögens       |
| Indutrade AB Aktier SK 1                                 | SE0001515552 |       | STK                           | 11.500     | 11.500              | 0 SEK      | 277,000   | 293.616,12 | 0,59            |
| Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433   | SE0007100599 |       | STK                           | 39.200     | 39.200              | 0 SEK      | 113,150   | 408.830,14 | 0,82            |
| Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.               | SE0000115446 |       | STK                           | 16.300     | 20.700              | 4.400 SEK  | 293,200   | 440.508,06 | 0,89            |
| Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.           | CA0084741085 |       | STK                           | 5.200      | 5.200               | 0 USD      | 108,410   | 521.925,75 | 1,05            |
| Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.          | US0404132054 |       | STK                           | 4.400      | 4.400               | 0 USD      | 77,480    | 315.630,03 | 0,64            |
| Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01        | US1011371077 |       | STK                           | 4.120      | 4.120               | 0 USD      | 100,880   | 384.802,89 | 0,78            |
| Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001                 | US11135F1012 |       | STK                           | 3.940      | 7.150               | 3.210 USD  | 167,430   | 610.752,89 | 1,23            |
| Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01 | US11133T1034 |       | STK                           | 700        | 700                 | 0 USD      | 242,460   | 157.135,45 | 0,32            |
| Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01    | US14040H1059 |       | STK                           | 4.120      | 11.320              | 7.200 USD  | 179,300   | 683.932,97 | 1,38            |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL -,001            | US17275R1023 |       | STK                           | 11.791     | 29.241              | 17.450 USD | 61,710    | 673.662,26 | 1,36            |
| F5 Inc. Registered Shares o.N.                           | US3156161024 |       | STK                           | 2.570      | 2.970               | 400 USD    | 266,270   | 633.565,32 | 1,28            |
| First Solar Inc. Registered Shares DL -,001              | US3364331070 |       | STK                           | 4.300      | 4.970               | 670 USD    | 126,430   | 503.332,10 | 1,01            |
| Fox Corp. Registered Shares A DL -,01                    | US35137L1052 |       | STK                           | 11.200     | 11.200              | 0 USD      | 56,600    | 586.908,62 | 1,18            |
| Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01 | US42824C1099 |       | STK                           | 37.500     | 42.500              | 5.000 USD  | 15,430    | 535.714,29 | 1,08            |
| M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50                 | US55261F1049 |       | STK                           | 2.700      | 2.700               | 0 USD      | 178,750   | 446.833,63 | 0,90            |
| Mercadolibre Inc. Registered Shares DL -,001             | US58733R1023 |       | STK                           | 330        | 330                 | 0 USD      | 1.950,870 | 596.043,98 | 1,20            |
| Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006           | US30303M1027 |       | STK                           | 1.158      | 1.415               | 657 USD    | 576,360   | 617.928,78 | 1,25            |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625           | US5949181045 |       | STK                           | 1.800      | 840                 | 4.040 USD  | 375,390   | 625.592,07 | 1,26            |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001                  | US64110L1061 |       | STK                           | 765        | 830                 | 65 USD     | 932,530   | 660.480,93 | 1,33            |
| Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001      | US6974351057 |       | STK                           | 4.745      | 6.985               | 2.240 USD  | 170,640   | 749.640,59 | 1,51            |
| Paychex Inc. Registered Shares DL -,01                   | US7043261079 |       | STK                           | 1.300      | 1.300               | 0 USD      | 154,280   | 185.690,21 | 0,37            |
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001               | US70450Y1038 |       | STK                           | 6.280      | 22.200              | 15.920 USD | 65,250    | 379.381,54 | 0,76            |
| Progyny Inc. Registered Shares DL -,001                  | US74340E1038 |       | STK                           | 22.000     | 22.000              | 0 USD      | 22,340    | 455.031,94 | 0,92            |
| Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1          | US7739031091 |       | STK                           | 1          | 1.261               | 1.260 USD  | 258,380   | 239,22     | 0,00            |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001               | US79466L3024 |       | STK                           | 3.665      | 5.665               | 2.000 USD  | 268,360   | 910.600,31 | 1,84            |
| ServiceNow Inc. Registered Shares DL -,001               | US81762P1021 |       | STK                           | 870        | 1.040               | 170 USD    | 796,140   | 641.275,62 | 1,29            |
| Snap-on Inc. Registered Shares DL 1                      | US8330341012 |       | STK                           | 1.361      | 1.700               | 339 USD    | 337,010   | 424.655,69 | 0,86            |
| Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.      | US89417E1091 |       | STK                           | 2.900      | 2.900               | 0 USD      | 264,460   | 710.058,33 | 1,43            |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01           | US2546871060 |       | STK                           | 5.700      | 9.500               | 3.800 USD  | 98,700    | 520.868,44 | 1,05            |
| Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666             | US9497461015 |       | STK                           | 7.300      | 7.300               | 0 USD      | 71,790    | 485.202,30 | 0,98            |
| Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001    | US98980L1017 |       | STK                           | 7.000      | 7.000               | 0 USD      | 73,770    | 478.094,62 | 0,96            |

## Jahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable

#### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung                                                               | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>15.980.905,00</b> | <b>32,20</b>                 |
| 4,2500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)                          | DE000BLB6JZ6 |       | EUR                                         | 1.500                 | 0                                         | 0 %                   | 103,123    | 1.546.845,00         | 3,12                         |
| 1,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(39)                                               | FR0013234333 |       | EUR                                         | 2.000                 | 2.000                                     | 0 %                   | 78,908     | 1.578.160,00         | 3,18                         |
| 7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)                         | XS2695009998 |       | EUR                                         | 1.800                 | 1.800                                     | 0 %                   | 107,456    | 1.934.208,00         | 3,90                         |
| 5,1250 % Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)                                | XS2778385240 |       | EUR                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 100,897    | 1.008.970,00         | 2,03                         |
| 3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)                                | XS2591026856 |       | EUR                                         | 1.500                 | 0                                         | 0 %                   | 100,706    | 1.510.590,00         | 3,04                         |
| 1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)                    | XS2325328313 |       | EUR                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 87,366     | 873.660,00           | 1,76                         |
| 5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)                        | FR001400M2G2 |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 106,956    | 534.780,00           | 1,08                         |
| 3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)                           | XS2225204010 |       | EUR                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 93,137     | 931.370,00           | 1,88                         |
| 2,1250 % European Investment Bank DL-Notes 2016(26)                               | US298785HD17 |       | USD                                         | 2.000                 | 0                                         | 500 %                 | 98,041     | 1.815.405,98         | 3,66                         |
| 3,7500 % European Investment Bank DL-Notes 2023(33)                               | US298785JV96 |       | USD                                         | 1.500                 | 0                                         | 0 %                   | 96,987     | 1.346.916,95         | 2,71                         |
| 5,3500 % PacifiCorp DL-Bonds 2022(22/53)                                          | US695114CZ98 |       | USD                                         | 1.800                 | 1.800                                     | 0 %                   | 91,838     | 1.530.491,62         | 3,08                         |
| 5,5000 % PacifiCorp DL-Bonds 2023(23/54)                                          | US695114DA39 |       | USD                                         | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 93,788     | 434.163,50           | 0,87                         |
| 4,0270 % Prosus N.V. DL-Notes 2020(20/50) Reg.S                                   | USN7163RAD54 |       | USD                                         | 1.500                 | 1.500                                     | 0 %                   | 67,351     | 935.343,95           | 1,88                         |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                                           |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>1.149.675,12</b>  | <b>2,32</b>                  |
| Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.                                       | CH0012032048 |       | STK                                         | 1.585                 | 4.000                                     | 2.415 CHF             | 290,500    | 481.886,45           | 0,97                         |
| 3i Group PLC Registered Shares LS -,738636                                        | GB00B1YW4409 |       | STK                                         | 15.450                | 20.150                                    | 4.700 GBP             | 36,160     | 667.788,67           | 1,35                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>1.748.562,15</b>  | <b>3,52</b>                  |
| <b>Aktien</b>                                                                     |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>536.848,00</b>    | <b>1,08</b>                  |
| Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.                                | DE0008041005 |       | STK                                         | 1.508.000             | 0                                         | 0 EUR                 | 0,356      | 536.848,00           | 1,08                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>1.211.714,15</b>  | <b>2,44</b>                  |
| Diasorin S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 2021(28)                                      | XS2339426004 |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       | 0 %                   | 88,974     | 266.922,00           | 0,54                         |
| 5,8750 % Münchener Rückvers.-Ges. AG DL-FLR-Sub.NTS.22(31/42)Reg.S                | USD5558XAA66 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 102,047    | 944.792,15           | 1,90                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                   |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>47.796.447,90</b> | <b>96,32</b>                 |

# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung                                                                     | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe / Verkäufe /<br>Zugänge Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>                                                                         |      |       |                                             |                       |                                                              | <b>EUR</b> | <b>-233.346,45</b> | <b>-0,47</b>                 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |      |       |                                             |                       |                                                              |            |                    |                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                 |      |       |                                             |                       |                                                              | <b>EUR</b> | <b>-233.346,45</b> | <b>-0,47</b>                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |      |       |                                             |                       |                                                              |            |                    |                              |
| <b>Währungsterminkontrakte</b>                                                          |      |       |                                             |                       |                                                              | <b>EUR</b> | <b>-233.346,45</b> | <b>-0,47</b>                 |
| FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.06.25 CME                                                  |      | 352   | USD                                         | 22.250.000            |                                                              | USD 1,085  | -233.346,45        | -0,47                        |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |      |       |                                             |                       |                                                              | <b>EUR</b> | <b>888.866,19</b>  | <b>1,79</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                     |      |       |                                             |                       |                                                              | <b>EUR</b> | <b>888.866,19</b>  | <b>1,79</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>                                                              |      |       |                                             |                       |                                                              |            |                    |                              |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                               |      |       | EUR                                         | 589.230,15            |                                                              | % 100,000  | 589.230,15         | 1,19                         |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>                                      |      |       |                                             |                       |                                                              |            |                    |                              |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                               |      |       | DKK                                         | 137.025,92            |                                                              | % 100,000  | 18.366,85          | 0,04                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                               |      |       | NOK                                         | 31.088,65             |                                                              | % 100,000  | 2.732,35           | 0,01                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                               |      |       | SEK                                         | 35.067,80             |                                                              | % 100,000  | 3.232,29           | 0,01                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>                                          |      |       |                                             |                       |                                                              |            |                    |                              |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                               |      |       | CAD                                         | 4.935,13              |                                                              | % 100,000  | 3.174,94           | 0,01                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                               |      |       | CHF                                         | 101.212,65            |                                                              | % 100,000  | 105.926,37         | 0,21                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                               |      |       | GBP                                         | 1.680,79              |                                                              | % 100,000  | 2.009,07           | 0,00                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                               |      |       | JPY                                         | 23.333,00             |                                                              | % 100,000  | 144,48             | 0,00                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                               |      |       | USD                                         | 177.190,07            |                                                              | % 100,000  | 164.049,69         | 0,33                         |

## Jahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable

#### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung                          | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe / Verkäufe /<br>Zugänge Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>         |      |       |                                             |                       |                                                              | <b>EUR</b> | <b>1.256.305,22</b>  | <b>2,53</b>                  |
| Zinsansprüche                                |      |       | EUR                                         | 370.356,23            |                                                              |            | 370.356,23           | 0,75                         |
| Dividendenansprüche                          |      |       | EUR                                         | 66.730,09             |                                                              |            | 66.730,09            | 0,13                         |
| Quellensteueransprüche                       |      |       | EUR                                         | 143.385,64            |                                                              |            | 143.385,64           | 0,29                         |
| Einschüsse (Initial Margins)                 |      |       | EUR                                         | 471.326,73            |                                                              |            | 471.326,73           | 0,95                         |
| Variation Margin                             |      |       | EUR                                         | 204.506,53            |                                                              |            | 204.506,53           | 0,41                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>            |      |       |                                             |                       |                                                              | <b>EUR</b> | <b>-85.189,01</b>    | <b>-0,17</b>                 |
| Verwaltungsvergütung                         |      |       | EUR                                         | -65.560,00            |                                                              |            | -65.560,00           | -0,13                        |
| Verwahrstellenvergütung                      |      |       | EUR                                         | -2.029,01             |                                                              |            | -2.029,01            | 0,00                         |
| Prüfungskosten                               |      |       | EUR                                         | -16.000,00            |                                                              |            | -16.000,00           | -0,03                        |
| Veröffentlichungskosten                      |      |       | EUR                                         | -1.600,00             |                                                              |            | -1.600,00            | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>                         |      |       |                                             |                       |                                                              | <b>EUR</b> | <b>49.623.083,85</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>LF - Global Multi Asset Sustainable R</b> |      |       |                                             |                       |                                                              |            |                      |                              |
| Anteilwert                                   |      |       |                                             |                       |                                                              | EUR        | 79,60                |                              |
| Ausgabepreis                                 |      |       |                                             |                       |                                                              | EUR        | 83,58                |                              |
| Rücknahmepreis                               |      |       |                                             |                       |                                                              | EUR        | 79,60                |                              |
| Anzahl Anteile                               |      |       |                                             |                       |                                                              | STK        | 558.314              |                              |
| <b>LF - Global Multi Asset Sustainable I</b> |      |       |                                             |                       |                                                              |            |                      |                              |
| Anteilwert                                   |      |       |                                             |                       |                                                              | EUR        | 1.711,65             |                              |
| Ausgabepreis                                 |      |       |                                             |                       |                                                              | EUR        | 1.711,65             |                              |
| Rücknahmepreis                               |      |       |                                             |                       |                                                              | EUR        | 1.711,65             |                              |
| Anzahl Anteile                               |      |       |                                             |                       |                                                              | STK        | 3.028                |                              |

#### 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 31.03.2025        |       |             |               |
|-----------------------|-------|-------------|---------------|
| Canadische Dollar CD  | (CAD) | 1,5544000   | = 1 EUR (EUR) |
| Schweizer Franken SF  | (CHF) | 0,9555000   | = 1 EUR (EUR) |
| Dänische Kronen DK    | (DKK) | 7,4605000   | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund LS    | (GBP) | 0,8366000   | = 1 EUR (EUR) |
| Japanische Yen YN     | (JPY) | 161,4966000 | = 1 EUR (EUR) |
| Norwegische Kronen NK | (NOK) | 11,3780000  | = 1 EUR (EUR) |
| Schwedische Kronen SK | (SEK) | 10,8492000  | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar DL          | (USD) | 1,0801000   | = 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                     |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                           |              |                                     |                          |                             |                     |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N.                       | US00724F1012 | STK                                 | 1.760                    | 1.760                       |                     |
| Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01   | US0079031078 | STK                                 | 8.484                    | 8.484                       |                     |
| Afry AB Namn-Aktier B (fria) o.N.                       | SE0005999836 | STK                                 | 7.700                    | 7.700                       |                     |
| Alcon AG Namens-Aktien SF -,04                          | CH0432492467 | STK                                 | 11.000                   | 11.000                      |                     |
| Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001       | US0162551016 | STK                                 | 4.500                    | 4.500                       |                     |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                      | DE0008404005 | STK                                 | 0                        | 11.000                      |                     |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001            | US02079K3059 | STK                                 | 5.500                    | 15.500                      |                     |
| American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.    | US0259321042 | STK                                 | 4.200                    | 4.200                       |                     |
| Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10             | GB0000536739 | STK                                 | 0                        | 40.000                      |                     |
| AT & T Inc. Registered Shares DL 1                      | US00206R1023 | STK                                 | 3.600                    | 3.600                       |                     |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125                 | SE0017486889 | STK                                 | 0                        | 90.000                      |                     |
| Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.                          | DE0006766504 | STK                                 | 0                        | 25.000                      |                     |
| Autodesk Inc. Registered Shares o.N.                    | US0527691069 | STK                                 | 3.750                    | 3.750                       |                     |
| Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01    | US0534841012 | STK                                 | 2.300                    | 2.300                       |                     |
| Barclays PLC Registered Shares LS 0,25                  | GB0031348658 | STK                                 | 106.000                  | 106.000                     |                     |
| Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.                        | SE0015949748 | STK                                 | 155.300                  | 155.300                     |                     |
| Bloom Energy Corp. Registered Shares A DL -,0001        | US0937121079 | STK                                 | 60.000                   | 60.000                      |                     |
| Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01     | US12008R1077 | STK                                 | 2.300                    | 2.300                       |                     |
| Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001    | US16119P1084 | STK                                 | 2.000                    | 2.000                       |                     |
| Cloudberry Clean Energy ASA Navne-Aksjer NK -,25        | NO0010876642 | STK                                 | 0                        | 1.244.385                   |                     |
| Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01 | GB00BDCPN049 | STK                                 | 390                      | 390                         |                     |
| Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105           | GB00BD6K4575 | STK                                 | 2.170                    | 2.170                       |                     |
| Copart Inc. Registered Shares o.N.                      | US2172041061 | STK                                 | 2.500                    | 2.500                       |                     |
| Corning Inc. Registered Shares DL -,50                  | US2193501051 | STK                                 | 14.200                   | 14.200                      |                     |
| CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01               | US1266501006 | STK                                 | 6.000                    | 6.000                       |                     |
| Deere & Co. Registered Shares DL 1                      | US2441991054 | STK                                 | 0                        | 6.000                       |                     |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                     | DE0005552004 | STK                                 | 0                        | 40.000                      |                     |
| Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01              | US2567461080 | STK                                 | 3.000                    | 3.000                       |                     |
| DSV A/S Indehaver Aktier DK 1                           | DK0060079531 | STK                                 | 0                        | 12.000                      |                     |
| ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1                            | IT0003128367 | STK                                 | 39.000                   | 39.000                      |                     |
| Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01           | US29355A1079 | STK                                 | 8.885                    | 8.885                       |                     |

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Etsy Inc. Registered Shares DL -,001                        | US29786A1060  | STK                                 | 20.000                   | 20.000                      |                     |
| Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10                           | CH0114405324  | STK                                 | 320                      | 320                         |                     |
| Incyte Corp. Registered Shares DL -,001                     | US45337C1027  | STK                                 | 10.630                   | 10.630                      |                     |
| Insulet Corporation Registered Shares DL -,001              | US45784P1012  | STK                                 | 800                      | 800                         |                     |
| Intel Corp. Registered Shares DL -,001                      | US4581401001  | STK                                 | 63.100                   | 63.100                      |                     |
| Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01    | IE00BY7QL619  | STK                                 | 0                        | 8.000                       |                     |
| Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.                      | FI0009000202  | STK                                 | 1.900                    | 1.900                       |                     |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2                           | FR0000120321  | STK                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.                        | DE000LEG1110  | STK                                 | 0                        | 10.000                      |                     |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3   | FR0000121014  | STK                                 | 2.050                    | 2.050                       |                     |
| Markel Group Inc. Registered Shares o.N.                    | US5705351048  | STK                                 | 870                      | 870                         |                     |
| Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002          | US5738741041  | STK                                 | 6.988                    | 6.988                       |                     |
| Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10            | US5951121038  | STK                                 | 8.000                    | 8.000                       |                     |
| Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001      | US64125C1099  | STK                                 | 3.200                    | 3.200                       |                     |
| Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098                       | NO0005052605  | STK                                 | 0                        | 500.000                     |                     |
| Novo Nordisk A/S                                            | DK0062498333  | STK                                 | 12.550                   | 12.550                      |                     |
| Nucor Corp. Registered Shares DL -,40                       | US6703461052  | STK                                 | 2.800                    | 2.800                       |                     |
| NVR Inc. Registered Shares DL -,01                          | US62944T1051  | STK                                 | 10                       | 10                          |                     |
| ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01            | US6821891057  | STK                                 | 0                        | 15.000                      |                     |
| Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01               | US6907421019  | STK                                 | 4.200                    | 4.200                       |                     |
| Pearson PLC Registered Shares LS -,25                       | GB00006776081 | STK                                 | 5.240                    | 5.240                       |                     |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05                       | NL0013654783  | STK                                 | 99.250                   | 99.250                      |                     |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001   | US75886F1075  | STK                                 | 690                      | 690                         |                     |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                  | DE0007164600  | STK                                 | 0                        | 5.000                       |                     |
| Schroders PLC Registered Shares LS -,20                     | GB00BP9LHF23  | STK                                 | 71.000                   | 71.000                      |                     |
| Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001 | IE00BKVD2N49  | STK                                 | 0                        | 10.000                      |                     |
| Stride Inc. Registered Shares DL -,0001                     | US86333M1080  | STK                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001                | US88339J1051  | STK                                 | 2.900                    | 2.900                       |                     |
| U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01                      | US9029733048  | STK                                 | 12.000                   | 12.000                      |                     |
| Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50               | US9078181081  | STK                                 | 4.300                    | 4.300                       |                     |
| UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01           | US91324P1021  | STK                                 | 1.950                    | 1.950                       |                     |
| Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01              | US9256521090  | STK                                 | 18.900                   | 18.900                      |                     |
| Walmart Inc. Registered Shares DL -,10                      | US9311421039  | STK                                 | 670                      | 670                         |                     |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                  |              |                                     |                          |                             |                     |
| 3,6250 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)              | XS2560411543 | EUR                                 | 0                        | 1.500                       |                     |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2050) Grüne           | DE0001030724 | EUR                                 | 2.500                    | 2.500                       |                     |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)              | DE0001030716 | EUR                                 | 0                        | 4.000                       |                     |
| 1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne        | DE0001030740 | EUR                                 | 0                        | 3.000                       |                     |
| 3,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2019(25/UND)               | XS2000719992 | EUR                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| 0,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.16(24)        | XS1414146669 | EUR                                 | 0                        | 3.000                       |                     |
| 0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(25)        | XS1612940558 | EUR                                 | 0                        | 3.000                       |                     |
| 0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27)        | XS1999841445 | EUR                                 | 0                        | 1.500                       |                     |
| 0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)                            | NL0013552060 | EUR                                 | 700                      | 700                         |                     |
| 1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)                               | ES0000012J07 | EUR                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| 1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)      | XS2477935345 | EUR                                 | 0                        | 1.500                       |                     |
| 0,9000 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)        | XS2002017361 | EUR                                 | 0                        | 1.500                       |                     |
| 7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.) | XS2675884733 | EUR                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

|                                                                   |              |     |       |       |  |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|-----|-------|-------|--|
| 0,5000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/31)                          | XS2079716937 | EUR | 600   | 600   |  |
| 2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)               | XS2114413565 | EUR | 2.000 | 2.000 |  |
| 8,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2023(2024/2028) | DE000A351NS2 | EUR | 0     | 1.000 |  |
| 0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)      | DE000LB2CHW4 | EUR | 0     | 2.000 |  |
| 2,8750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2023(31)       | FR001400MA32 | EUR | 200   | 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>                                 |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                                       |              |                                     |                          |                             |                     |
| Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01                                | NL0015001WM6 | STK                                 | 0                        | 36.000                      |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                     |              |                                     |                          |                             |                     |
| 3,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2019(24/Und.) | XS1890845875 | EUR                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| 4,6560 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)                          | NO0010874050 | EUR                                 | 0                        | 1.500                       |                     |
| 2,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/3017)                     | XS1720192696 | EUR                                 | 2.000                    | 2.000                       |                     |

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

|         |     |       |
|---------|-----|-------|
| CHF/EUR | EUR | 942   |
| DKK/EUR | EUR | 241   |
| DKK/USD | EUR | 180   |
| GBP/EUR | EUR | 1.801 |
| GBP/USD | EUR | 260   |
| NOK/CHF | EUR | 194   |
| NOK/EUR | EUR | 326   |
| NOK/USD | EUR | 74    |
| SEK/CHF | EUR | 204   |
| SEK/USD | EUR | 85    |
| USD/EUR | EUR | 2.083 |

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

|         |     |       |
|---------|-----|-------|
| CHF/GBP | EUR | 1.052 |
| USD/EUR | EUR | 3.477 |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

|                                  |  |     |  |  |           |
|----------------------------------|--|-----|--|--|-----------|
| (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) |  | EUR |  |  | 78.616,67 |
|----------------------------------|--|-----|--|--|-----------|

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 01.04.2024 bis 31.03.2025

|                                                                               |     |             | insgesamt           | je Anteil    |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------|---------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                             |     |             |                     |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR         | 109.213,73          | 0,20         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR         | 285.530,27          | 0,51         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR         | 70.902,80           | 0,13         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR         | 547.483,78          | 0,98         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR         | 22.455,40           | 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         | -16.382,06          | -0,03        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer                                         |     | EUR         | -67.265,48          | -0,12        |
| 11. Sonstige Erträge                                                          |     | EUR         | 0,00                | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                      |     | <b>EUR</b>  | <b>951.938,45</b>   | <b>1,71</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                       |     |             |                     |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                                 |     | EUR         | -4.422,84           | -0,01        |
| 2. Verwaltungsvergütung                                                       |     | EUR         | -942.665,46         | -1,69        |
| - Verwaltungsvergütung                                                        | EUR | -942.665,46 |                     |              |
| - Beratungsvergütung                                                          | EUR | 0,00        |                     |              |
| - Asset Management Gebühr                                                     | EUR | 0,00        |                     |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                                    |     | EUR         | -41.041,47          | -0,07        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR         | -9.654,78           | -0,02        |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                                      |     | EUR         | 190.510,77          | 0,34         |
| - Depotgebühren                                                               | EUR | -9.860,79   |                     |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                              | EUR | 205.349,23  |                     |              |
| - Sonstige Kosten                                                             | EUR | -4.977,67   |                     |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                 |     | <b>EUR</b>  | <b>-807.273,79</b>  | <b>-1,45</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                          |     | <b>EUR</b>  | <b>144.664,66</b>   | <b>0,26</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                              |     |             |                     |              |
| 1. Realisierte Gewinne                                                        |     | EUR         | 7.313.718,98        | 13,10        |
| 2. Realisierte Verluste                                                       |     | EUR         | -4.987.255,21       | -8,93        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b>  | <b>2.326.463,77</b> | <b>4,17</b>  |

## Jahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable R

|                                                            |            |                      |              |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------------|--------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>2.471.128,43</b>  | <b>4,43</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | -4.214.485,57        | -7,55        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -1.267.895,81        | -2,27        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-5.482.381,38</b> | <b>-9,82</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-3.011.252,95</b> | <b>-5,39</b> |

## Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

|                                                                  |            |                      |
|------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>73.737.977,48</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | -2.068.664,55        |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        | EUR        | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR        | -24.894.484,77       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 2.012.530,39         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -26.907.015,16       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | 676.641,98           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | -3.011.252,95        |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | -4.214.485,57        |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | -1.267.895,81        |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>44.440.217,19</b> |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|                                                 |            | insgesamt            | je Anteil    |
|-------------------------------------------------|------------|----------------------|--------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>13.417.847,90</b> | <b>24,00</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 7.220.375,62         | 12,90        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | 2.471.128,43         | 4,43         |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 3.726.343,85         | 6,67         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>12.133.725,70</b> | <b>21,70</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 5.467.693,12         | 9,79         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 6.666.032,58         | 11,91        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>1.284.122,20</b>  | <b>2,30</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 1.284.122,20         | 2,30         |

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

Jahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |           | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |                | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------|
| 2021/2022     | Stück                                             | 1.155.286 | EUR                                          | 107.258.241,31 | EUR                                       | 92,84 |
| 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 |

## Jahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable I

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

|                                                                               |     |            | insgesamt         | je Anteil     |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----|------------|-------------------|---------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                             |     |            |                   |               |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR        | 12.671,39         | 4,18          |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR        | 33.197,26         | 10,96         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR        | 8.237,63          | 2,72          |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR        | 63.635,35         | 21,02         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR        | 2.607,40          | 0,86          |
| 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        | -1.900,71         | -0,63         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer                                         |     | EUR        | -7.825,14         | -2,58         |
| 11. Sonstige Erträge                                                          |     | EUR        | 0,00              | 0,00          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                      |     | <b>EUR</b> | <b>110.623,18</b> | <b>36,53</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                       |     |            |                   |               |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                                 |     | EUR        | -442,68           | -0,15         |
| 2. Verwaltungsvergütung                                                       |     | EUR        | -59.671,79        | -19,71        |
| - Verwaltungsvergütung                                                        | EUR | -59.671,79 |                   |               |
| - Beratungsvergütung                                                          | EUR | 0,00       |                   |               |
| - Asset Management Gebühr                                                     | EUR | 0,00       |                   |               |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                                    |     | EUR        | -4.124,47         | -1,35         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR        | -939,34           | -0,31         |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                                      |     | EUR        | 5.637,45          | 1,86          |
| - Depotgebühren                                                               | EUR | -999,41    |                   |               |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                              | EUR | 7.121,71   |                   |               |
| - Sonstige Kosten                                                             | EUR | -484,85    |                   |               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                 |     | <b>EUR</b> | <b>-59.540,83</b> | <b>-19,66</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                          |     | <b>EUR</b> | <b>51.082,35</b>  | <b>16,87</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                              |     |            |                   |               |
| 1. Realisierte Gewinne                                                        |     | EUR        | 849.967,30        | 280,70        |
| 2. Realisierte Verluste                                                       |     | EUR        | -579.755,93       | -191,46       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b> | <b>270.211,37</b> | <b>89,24</b>  |

## Jahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable I

|                                                            |            |                    |                |
|------------------------------------------------------------|------------|--------------------|----------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>321.293,72</b>  | <b>106,11</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | -469.627,46        | -155,09        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -109.498,26        | -36,16         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-579.125,72</b> | <b>-191,25</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-257.832,00</b> | <b>-85,14</b>  |

## Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

|                                                                  |            |                     |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>7.772.715,13</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | -222.695,00         |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        | EUR        | 0,00                |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR        | -2.147.134,00       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 54.249,12           |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -2.201.383,12       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | 37.812,53           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | -257.832,00         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | -469.627,46         |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | -109.498,26         |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>5.182.866,66</b> |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|                                                 |            | insgesamt           | je Anteil     |
|-------------------------------------------------|------------|---------------------|---------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>1.591.394,03</b> | <b>525,55</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 836.976,58          | 276,40        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | 321.293,72          | 106,11        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 433.123,73          | 143,04        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>1.439.994,03</b> | <b>475,55</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 662.564,03          | 218,81        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 777.430,00          | 256,74        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>151.400,00</b>   | <b>50,00</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                | 0,00          |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 151.400,00          | 50,00         |

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

Jahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |       | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |          |
|---------------|---------------------------------------------------|-------|----------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|----------|
| 2021/2022     | Stück                                             | 4.731 | EUR                                          | 9.272.158,54 | EUR                                       | 1.959,87 |
| 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 |

## Jahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

|                                                                               |     |               |            | insgesamt           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                             |     |               |            |                     |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     |               | EUR        | 121.885,12          |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     |               | EUR        | 318.727,53          |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     |               | EUR        | 79.140,43           |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     |               | EUR        | 611.119,13          |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     |               | EUR        | 25.062,80           |
| 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        | -18.282,77          |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer                                         |     |               | EUR        | -75.090,62          |
| 11. Sonstige Erträge                                                          |     |               | EUR        | 0,00                |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                      |     |               | <b>EUR</b> | <b>1.062.561,63</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                       |     |               |            |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                                 |     |               | EUR        | -4.865,52           |
| 2. Verwaltungsvergütung                                                       |     |               | EUR        | -1.002.337,25       |
| - Verwaltungsvergütung                                                        | EUR | -1.002.337,25 |            |                     |
| - Beratungsvergütung                                                          | EUR | 0,00          |            |                     |
| - Asset Management Gebühr                                                     | EUR | 0,00          |            |                     |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                                    |     |               | EUR        | -45.165,94          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     |               | EUR        | -10.594,12          |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                                      |     |               | EUR        | 196.148,22          |
| - Depotgebühren                                                               | EUR | -10.860,20    |            |                     |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                              | EUR | 212.470,94    |            |                     |
| - Sonstige Kosten                                                             | EUR | -5.462,52     |            |                     |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                 |     |               | <b>EUR</b> | <b>-866.814,62</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                          |     |               | <b>EUR</b> | <b>195.747,01</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                              |     |               |            |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                                        |     |               | EUR        | 8.163.686,28        |
| 2. Realisierte Verluste                                                       |     |               | EUR        | -5.567.011,14       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     |               | <b>EUR</b> | <b>2.596.675,14</b> |

## Jahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable

|                                                            |            |                      |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>2.792.422,15</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | -4.684.113,03        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -1.377.394,07        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-6.061.507,10</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-3.269.084,95</b> |

## Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

|                                                                  |            |                      |
|------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>81.510.692,61</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | -2.291.359,55        |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        | EUR        | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR        | -27.041.618,77       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 2.066.779,51         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -29.108.398,28       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | 714.454,51           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | -3.269.084,95        |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | -4.684.113,03        |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | -1.377.394,07        |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>49.623.083,85</b> |

Jahresbericht  
LF - Global Multi Asset Sustainable

Anteilklassenmerkmale im Überblick

| Anteilklasse                          | Mindestanlagesumme in<br>Währung | Ausgabeaufschlag<br>derzeit (Angabe in %) *) | Verwaltungsvergütung<br>derzeit (Angabe in % p.a.)<br>*) | Ertragsverwendung                         | Währung |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------|
| LF - Global Multi Asset Sustainable R | keine                            | 5,00                                         | 1,600                                                    | Ausschüttung ohne<br>Zwischenausschüttung | EUR     |
| LF - Global Multi Asset Sustainable I | keine                            | 0,00                                         | 1,000                                                    | Ausschüttung ohne<br>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 | 22.346.819,74 |
|-------------------------------------------------------|-----|---------------|

##### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Merrill Lynch (Broker) GB

|                                                 |       |
|-------------------------------------------------|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 96,32 |
|-------------------------------------------------|-------|

|                                              |       |
|----------------------------------------------|-------|
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -0,47 |
|----------------------------------------------|-------|

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          | 1,10 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 1,63 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,39 % |

|                                                                                    |      |
|------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: | 1,29 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------|

##### 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: XFI000000148   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 | 79,60   |
| Ausgabepreis   | EUR | 83,58   |
| Rücknahmepreis | EUR | 79,60   |
| Anzahl Anteile | STK | 558.314 |

##### LF - Global Multi Asset Sustainable I

|                |     |          |
|----------------|-----|----------|
| Anteilwert     | EUR | 1.711,65 |
| Ausgabepreis   | EUR | 1.711,65 |
| Rücknahmepreis | EUR | 1.711,65 |
| Anzahl Anteile | STK | 3.028    |

#### 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 1,72 %

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 1,12 %

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 | 187.757,52 |
|--------------------|-----|------------|

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

|                                                                                               |                    |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>88,0</b> |
| davon feste Vergütung                                                                         | in Mio. EUR        | 81,4        |
| davon variable Vergütung                                                                      | in Mio. EUR        | 6,6         |

|                                     |        |       |
|-------------------------------------|--------|-------|
| Zahl der Mitarbeiter der KVG        |        | 1.015 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0     |

|                                                                                                 |                    |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>3,3</b> |
| davon Geschäftsleiter                                                                           | in Mio. EUR        | 1,8        |
| davon andere Risktaker                                                                          | in Mio. EUR        | 1,5        |

## **Jahresbericht**

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

## **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.

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

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

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 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, 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 im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass 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 31. Juli 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Jahresbericht**

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

#### **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.

Dieses Dokument stellt einen Auszug aus dem Jahresbericht des LF - Global Multi Asset Sustainable dar und sollte im Zusammenhang mit dem Jahresbericht gelesen werden. Sofern die Sprachfassungen des Jahresberichts und dieses Dokuments an irgendeiner Stelle voneinander abweichen, ist die Fassung des Jahresberichts maßgeblich.

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts:  
LF - Global Multi Asset Sustainable

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900Z1T348GU8W7W21

Ökologische und/oder soziale Merkmale

| Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div>●●☒ Ja</div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <div>●●☐ Nein</div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <div><div>☒ Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: 96,32 %</div><div><div>☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div><div>☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div></div></div> | <div><div>☐ Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen</div><div><div>☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div><div>☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div><div>☐ mit einem sozialen Ziel</div></div></div> |
| <div><div>☒ Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: 10%</div></div>                                                                                                                                                                                                                                           | <div><div>☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></div></div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |



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

## 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 Greenbonds gilt der ICMA Standard. 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.

Eines der Ziele des Fonds ist die Reduzierung der Treibhausgasemissionen.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Tabak (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 5 % Umsatzerlöse

- Gas (Upstream) > 5 % Umsatzerlöse
- Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- anderen fossilen Brennstoffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Ölsand (Anbau, Exploration, Dienstleistungen) > 5 %
- Ölschiefer (Anbau, Exploration, Dienstleistungen) > 0 % alle UDP, Handfeuerwaffen (Produktion) > 5 %

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO (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 (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist.

SDG Mapping, SBTi Prüfung, Paris-aligned Scoring, ISS Controversy overall score Ausschluss von 7 und 10, 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 UN Global Compact (ohne positive Perspektive), Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte, Green Bonds nach ICMA Standard.

### ● **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.

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.

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

- THG-Emissionen 1771,5241  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 435,8398  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 10689,4843  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 2207,3638  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 12937,7234  
(Messgröße: Scope 1,2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 36,3837  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 210,1788  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1,2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 795,8678  
(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 795,8678  
(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 7,28 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 52,72 %  
(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 52,72 %  
(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 0,2975  
(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 0,1984  
(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 2,2432  
(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 - n.a.  
(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 0,0306  
(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 1,3319  
(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 0,4433  
(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 2,44 %  
(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 0,0013  
(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 0,7693  
(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 2,99 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 11,55 %  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 36,74 %  
(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 35,84 %  
(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 0,0044

(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Fehlende Sorgfaltspflicht 12,33%  
(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).

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.03.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren |                                                                                                          |            |                   |         |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|---------|
| Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird  |                                                                                                          |            |                   |         |
| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen                 | Messgröße                                                                                                | 2025       | Auswirkungen 2024 | 2023    |
| KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN                |                                                                                                          |            |                   |         |
| 1. THG-Emissionen                                                     | Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung                     | 1771,5241  | 2302,9167         | n.a.    |
|                                                                       | Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung                     | 435,8398   | 979,9096          | n.a.    |
|                                                                       | Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung                     | 10689,4843 | 30965,8232        | n.a.    |
|                                                                       | Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung               | 2207,3638  | 3282,8263         | n.a.    |
|                                                                       | Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung | 12937,7234 | 34117,3004        | n.a.    |
| 2. CO2-Fußabdruck                                                     | CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung                       | 36,3837    | 34,9237           | 18,1353 |
|                                                                       | CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung                    | 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                                                                                                                                                                                   | 795,8678 | 1454,7662 | n. a.  |
|                                                                                                                                                                                                                            | Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung                                                                                                                                                                                | 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                                                                                                                                                           | 7,37%    | 7,28%     | 4,31%  |
| 5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen                                                                                                                             | Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen                                           | 52,72%   | 62,61%    | n. a.  |
|                                                                                                                                                                                                                            | Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen                                            | 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.  |
|                                                                                                                                                                                                                            | klimaintensive Sektoren NACE B                                                                                                                                                                                                                        | 0,2975   | n. a.     | n. a.  |
|                                                                                                                                                                                                                            | klimaintensive Sektoren NACE C                                                                                                                                                                                                                        | 0,1984   | 0,4015    | n. a.  |
|                                                                                                                                                                                                                            | klimaintensive Sektoren NACE D                                                                                                                                                                                                                        | 2,2432   | 0,7127    | n. a.  |
|                                                                                                                                                                                                                            | klimaintensive Sektoren NACE E                                                                                                                                                                                                                        | n. a.    | 0,2450    | n. a.  |
|                                                                                                                                                                                                                            | klimaintensive Sektoren NACE F                                                                                                                                                                                                                        | n. a.    | n. a.     | n. a.  |
|                                                                                                                                                                                                                            | klimaintensive Sektoren NACE G                                                                                                                                                                                                                        | 0,0306   | n. a.     | n. a.  |
|                                                                                                                                                                                                                            | klimaintensive Sektoren NACE H                                                                                                                                                                                                                        | 1,3319   | 0,7687    | n. a.  |
|                                                                                                                                                                                                                            | klimaintensive Sektoren NACE L                                                                                                                                                                                                                        | 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 | 2,44%    | 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                                                                                | 0,0013   | 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                                                                  | 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%  | 0,28%    | 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 | 2,99%  | 0,00%    | n.a.  |
| 12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle                                                                                                               | Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird                                                                                                                                                                                                                       | 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                                                                                                                             | 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%    | n.a.  |
| Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |        |          |       |
| 15. THG-Emissionsintensität                                                                                                                                              | THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 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        | 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%    | n.a.  |

| Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |        |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen                                                                                        | Messgröße                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2025   | 2024   | 2023   |
| Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |        |        |
|                                                                                                                                              | 4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen) | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2025   | 2024   | 2023   |
| Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |        |        |
| Menschenrechte                                                                                                                               | 2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)                                                                                                                                                                              | 0,0044 | 0,0241 | 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)                                                                  | 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.   | 0,0000 |

● **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 Kontroversen Analyse 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 tragen die PAIs zu verschiedenen Schwellenwerten im Prozess bei.

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.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils 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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2024 – 31.03.2025

| Größte Investitionen                             | Sektor                 | In % der Vermögenswerte | Land                    |
|--------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27) | Financials             | 3,29                    | Irland                  |
| European Investment Bank DL-Notes 2016(26)       | Sovereigns             | 3,22                    | Europ. Investitionsbank |
| KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.                | Industrials            | 3,17                    | Bundesrep. Deutschland  |
| Frankreich EO-OAT 2017(39)                       | Governments            | 2,74                    | Frankreich              |
| Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.              | Health Care            | 2,73                    | Bundesrep. Deutschland  |
| Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)  | Financials             | 2,64                    | Bundesrep. Deutschland  |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09       | Information Technology | 2,60                    | Niederlande             |
| Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)        | Corporates             | 2,58                    | Dänemark                |
| PacifiCorp DL-Bonds 2022(22/53)                  | Corporates             | 2,57                    | USA                     |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05            | Consumer Discretionary | 2,42                    | Niederlande             |
| AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)       | Corporates             | 2,36                    | USA                     |
| European Investment Bank DL-Notes 2023(33)       | Sovereigns             | 2,28                    | Europ. Investitionsbank |
| Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.        | Health Care            | 2,27                    | Bundesrep. Deutschland  |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.      | Information Technology | 2,05                    | Bundesrep. Deutschland  |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001       | Information Technology | 2,03                    | USA                     |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

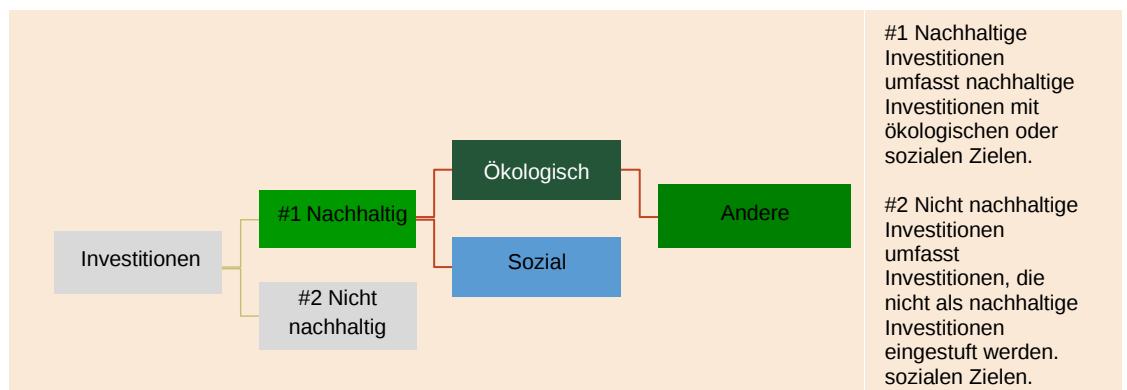
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2025 zu 100 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2025 zu 61,67 % in Aktien und zu 35,38 % in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (2,94 %).



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.03.2025 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Information Technology 29,52 %,
- Financials 22,56 %,
- Health Care 14,18 %,
- Industrials 10,72 % und
- Communication Services 8,72 %.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- Utilities 25,87 %,
- Financials non-banking 22,33 %,
- Sovereign 18,15 %,
- Communication 10,78 % und
- Governments 9,14 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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 7,37 %.

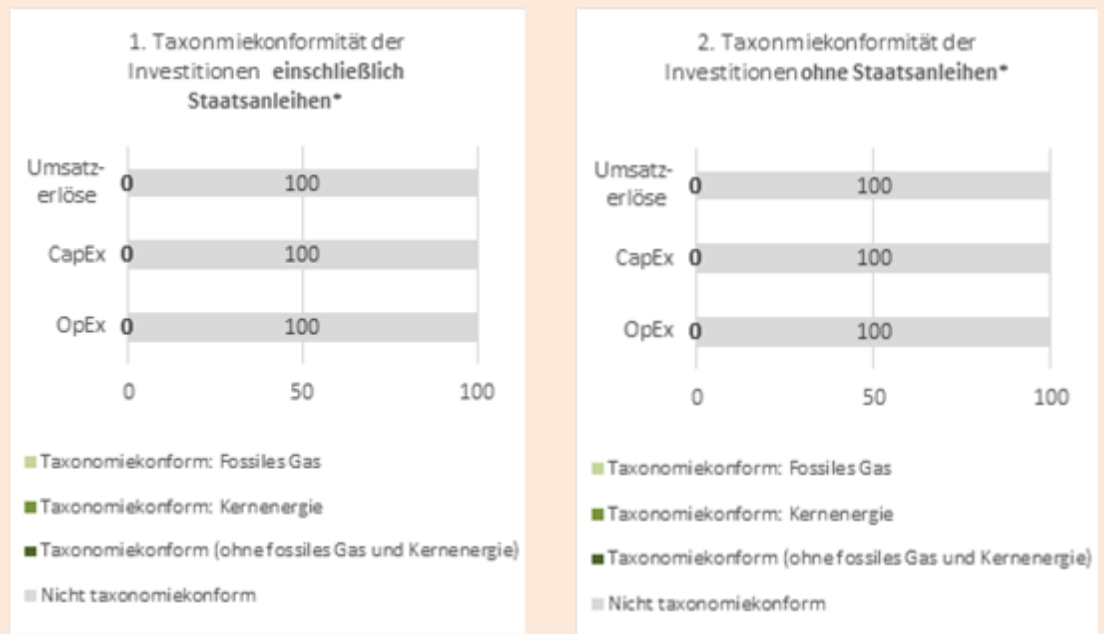
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



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

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **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.



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. Die 10% Angabe bei den sozialen Zielen weist lediglich daraufhin, dass mit den Investments ebenfalls soziale Ziele verfolgt werden.



**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 "Nicht nachhaltige Investitionen", die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gab es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist auch durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann.



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

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

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

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

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

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

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

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

## Jahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable

#### Anteilklassen im Überblick

##### Erstausgabedatum

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| Anteilklasse R | 1. Oktober 2013 |
| Anteilklasse I | 1. Oktober 2013 |

##### Erstausgabepreise

|                |                                   |
|----------------|-----------------------------------|
| Anteilklasse R | 50,00 € zzgl. Ausgabeaufschlag    |
| Anteilklasse I | 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 und I | Bis zu 15 % der von der Anteilklasse 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 |

##### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse R | A1WZ2J / DE000A1WZ2J4 |
| Anteilklasse I | A1WZ2K / DE000A1WZ2K2 |

\*Unterliegt einer Staffelung

# 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: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Kurt Jovy, München  
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

##### Aufsichtsrat:

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

#### 2. Verwahrstelle

HSBC Continental Europe S.A., Germany

##### Hausanschrift:

Hansaallee 3  
40549 Düsseldorf

Telefon: (0211) 910 - 0  
Telefax: (0211) 910 - 616  
[www.hsbc.de](http://www.hsbc.de)

Rechtsform: Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A.  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.646 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

SPSW Capital GmbH

##### Postanschrift:

An der Alster 42  
20099 Hamburg

Telefon +49 40 2263437-0  
Telefax +49 40 2263437-99  
[www.spsw-capital.com](http://www.spsw-capital.com)

#### 4. Vertrieb

LAIQON Solutions GmbH

##### Postanschrift:

An der Alster 42  
20099 Hamburg

Telefon (040) 32 56 78-0  
Telefax (040) 32 56 78-99  
[www.laiqon.com](http://www.laiqon.com)