

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 Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil 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.

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

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.

Jahresbericht LF - Global Multi Asset Sustainable

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)¹.

Anteilklasse R: -4,91%

Anteilklasse I: -4,30%

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

Jahresbericht
LF - Global Multi Asset Sustainable

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	49.708.272,86	100,17
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 in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
4. Derivate	-233.346,45	-0,47
5. Bankguthaben	888.866,19	1,79
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.256.305,22	2,53
II. Verbindlichkeiten	-85.189,01	-0,17
III. Fondsvermögen	49.623.083,85	100,00

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	47.796.447,90	96,32
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	46.047.885,75	92,80
Aktien							EUR	28.917.305,63	58,27
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.		Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025					
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. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	15.980.905,00	32,20
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
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.149.675,12	2,32
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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.748.562,15	3,52
Aktien							EUR	536.848,00	1,08
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
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.211.714,15	2,44
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
Summe Wertpapiervermögen							EUR	47.796.447,90	96,32

Jahresbericht LF - Global Multi Asset Sustainable

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	-233.346,45	-0,47
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Devisen-Derivate						EUR	-233.346,45	-0,47
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Währungsterminkontrakte						EUR	-233.346,45	-0,47
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.06.25 CME		352	USD	22.250.000		USD 1,085	-233.346,45	-0,47
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	888.866,19	1,79
Bankguthaben						EUR	888.866,19	1,79
EUR - Guthaben bei:								
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			EUR	589.230,15		% 100,000	589.230,15	1,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:								
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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
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. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.256.305,22	2,53
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
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-85.189,01	-0,17
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
Fondsvermögen						EUR	49.623.083,85	100,00 1)
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	

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen 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	GB0006776081	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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	0	36.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
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 (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag):

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

Derivate

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

Terminkontrakte

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 (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen 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
I. Erträge				
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
Summe der Erträge		EUR	951.938,45	1,71
II. Aufwendungen				
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		
Summe der Aufwendungen		EUR	-807.273,79	-1,45
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	144.664,66	0,26
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.313.718,98	13,10
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.987.255,21	-8,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.326.463,77	4,17

Jahresbericht

LF - Global Multi Asset Sustainable R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.471.128,43	4,43
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
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.482.381,38	-9,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.011.252,95	-5,39

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	73.737.977,48
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
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	44.440.217,19

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	13.417.847,90	24,00
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
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	12.133.725,70	21,70
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	5.467.693,12	9,79
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.666.032,58	11,91
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.284.122,20	2,30
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 Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am 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
I. Erträge				
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
Summe der Erträge		EUR	110.623,18	36,53
II. Aufwendungen				
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		
Summe der Aufwendungen		EUR	-59.540,83	-19,66
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	51.082,35	16,87
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	849.967,30	280,70
2. Realisierte Verluste		EUR	-579.755,93	-191,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	270.211,37	89,24

Jahresbericht LF - Global Multi Asset Sustainable I

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

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	7.772.715,13
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
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	5.182.866,66

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.591.394,03	525,55
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
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.439.994,03	475,55
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	662.564,03	218,81
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	777.430,00	256,74
III. Gesamtausschüttung	EUR	151.400,00	50,00
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 Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am 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
I. Erträge			
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
Summe der Erträge		EUR	1.062.561,63
II. Aufwendungen			
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	
Summe der Aufwendungen		EUR	-866.814,62
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	195.747,01
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	8.163.686,28
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.567.011,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.596.675,14

Jahresbericht LF - Global Multi Asset Sustainable

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

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	81.510.692,61
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
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	49.623.083,85

Jahresbericht
LF - Global Multi Asset Sustainable

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

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

Jahresbericht
LF - Global Multi Asset Sustainable

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
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?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 96,32 %

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 10%

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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	Auswirkungen		
		2025	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 ₂ -Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -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?

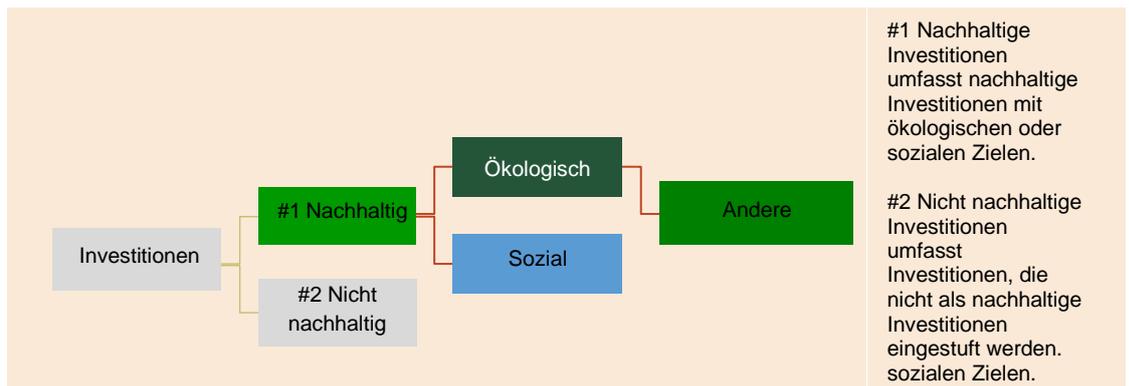
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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 %.

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

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 CO₂-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 %.

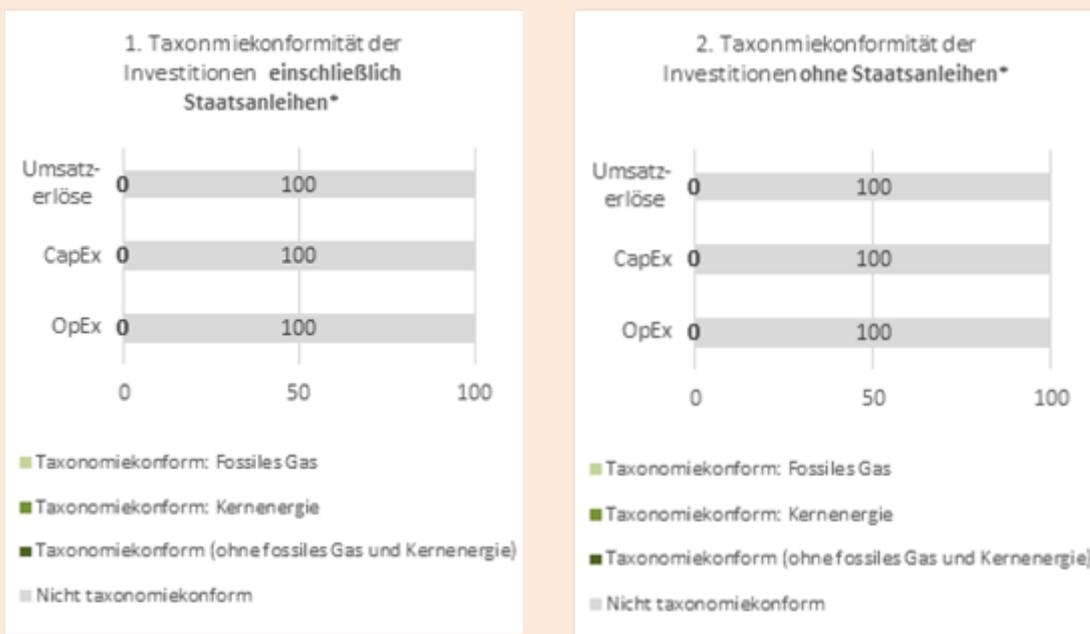
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- 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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. 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 %

*Unterliegt einer Staffelung

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

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

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

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

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