

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

LF - Global Multi Asset Sustainable

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. MÄRZ 2024

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

#### 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

##### Fondsstruktur

	31.03.2024		31.03.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	29.413.016,68	36,08	30.169.668,15	28,57
Aktien	42.634.332,84	52,31	57.059.855,64	54,04
Zertifikate	0,00	0,00	6.329.513,03	5,99
Futures	-49.101,77	-0,06	106.312,04	0,10
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.000.000,00	1,23	0,00	0,00
Bankguthaben	8.214.694,02	10,08	11.659.747,33	11,04
Zins- und Dividendenansprüche	418.843,05	0,51	557.356,17	0,53
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-121.092,21	-0,15	-291.260,61	-0,28
<b>Fondsvermögen</b>	<b>81.510.692,61</b>	<b>100,00</b>	<b>105.591.191,75</b>	<b>100,00</b>

## Jahresbericht LF - Global Multi Asset Sustainable

Nachdem der Gesamtmarkt aufgrund der sich auflösenden Sorgen um einen Gasmangel in Europa, der Hoffnung auf sich normalisierende Inflationsraten und der schwindenden Sorgen um eine Bankenkrise einen ordentlichen Start in das Kalenderjahr 2023 hinlegte, startete der Fonds das Geschäftsjahr im April und Mai relativ verhalten, bevor er dann im Juni und Juli, getrieben von den fallenden Inflationsraten und der damit verbundenen Hoffnung auf Zinssenkungen, deutlich zulegen konnte.

Die Asset Allocation änderte sich über diesen Zeitraum nur geringfügig. Der Aktienanteil sank von etwa 54 % Anfang April auf rund 53 % Ende Juni, während der Rentenanteil von 29 % auf 33 % stieg. Die Goldposition blieb konstant bei 6 % des Fondsvolumens. Allerdings änderte sich die Marktkapitalisierung der Portfoliounternehmen deutlich im letzten Geschäftsjahr. Der Anteil der Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung über 10 Mrd. Euro stieg von etwa 35 % im April auf über 60 % im Juli.

Im August erfuhr der Fonds jedoch negativen Gegenwind, als der Markt begann, höhere Zinsen für einen längeren Zeitraum einzupreisen. Dies führte zu einer deutlichen Korrektur, insbesondere bei den Small Caps, was zu einer vollständigen Einbuße der bisherigen Performance des Fonds führte. Da keine fundamentalen Gründe für die Korrektur bei den Unternehmen vorlagen und diese attraktiv bewertet schienen, behielt das Fondsmanagement die Positionierung bei, verkaufte jedoch im August die Goldposition im Zuge der Umstellung des Fonds auf einen „Artikel 9 Fonds“ gemäß der EU-Offenlegungsverordnung.

Die frei gewordenen Mittel wurden genutzt, um die Rentenseite weiter auszubauen, die insbesondere aufgrund der "higher for longer" Debatte deutlich günstiger gehandelt wurden. Dadurch erhöhte sich die Rentenquote bis Ende Oktober auf 36 %, während sich das Aktiengewicht nur geringfügig auf etwa 54 % erhöhte.

Die Märkte erholten sich nach dem Verkauf von August bis Oktober schnell. Eine konstruktivere Haltung der Zentralbanken gegenüber Zinssenkungen und weiterhin gute Wirtschaftsdaten, vor allem aus den USA, sorgten für einen Aufwind an den Märkten. Der Fonds konnte in den letzten beiden Monaten des Jahres deutlich zulegen und das Kalenderjahr mit einem Plus von 4,4 % abschließen.

Die ersten drei Monate des aktuellen Kalenderjahres 2024 und die letzten drei des Geschäftsjahres verliefen ruhiger. Nach der Jahresendrally im Januar kam es zu einer Konsolidierung, bevor positive Unternehmensmeldungen bezüglich des vierten Quartals 2023 die Kurse nach oben trieben. Der Fonds nutzte diesen Aufwind, insbesondere bei Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung, um Positionen zu veräußern. Dadurch reduzierte sich die Aktienquote zum Ende des Geschäftsjahres auf 52 %. Der Fonds startet somit mit einer insgesamt globaleren und defensiveren Ausrichtung sowie einem stärkeren Fokus auf Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 10 Mrd. Euro in das Geschäftsjahr 2024/2025.

# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

#### Zinsänderungsrisiken

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

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

#### Bonitätsrisiken

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

#### Aktienrisiken

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

## Jahresbericht LF - Global Multi Asset Sustainable

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2023 bis 31. März 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse R: -0,03%

Anteilklasse I: +0,55%

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 1. November 2023 werden die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) für das OGAW-Sondervermögen geändert.

Zum 1. November 2023 wurde die Bezeichnung des OGAW-Sondervermögens in „LF - Global Multi Asset Sustainable“ geändert.

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

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

**Vermögensübersicht zum 31.03.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>81.631.784,82</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien	42.634.332,84	52,31
Bundesrep. Deutschland	19.151.180,00	23,50
Canada	1.831.063,51	2,25
Dänemark	1.805.116,10	2,21
Großbritannien	2.639.522,64	3,24
Irland	1.345.550,52	1,65
Niederlande	3.478.920,00	4,27
Norwegen	3.592.115,30	4,41
Schweden	1.409.246,01	1,73
Schweiz	552.447,55	0,68
USA	6.829.171,21	8,38
2. Anleihen	29.413.016,68	36,08
< 1 Jahr	6.485.890,00	7,96
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.799.909,94	18,16
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.794.385,00	8,34
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.332.831,74	1,64
3. Derivate	-49.101,77	-0,06
4. Bankguthaben	9.154.799,59	11,23
5. Sonstige Vermögensgegenstände	478.737,48	0,59
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-121.092,21</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>81.510.692,61</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>72.047.349,52</b>	<b>88,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>70.243.069,52</b>	<b>86,18</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>41.827.552,84</b>	<b>51,32</b>
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	15.000	0	5.000	CAD 178,370	1.831.063,51	2,25
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	2.000	3.000	10.000	CHF 268,600	552.447,55	0,68
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531		STK	12.000	1.000	1.000	DKK 1.122,000	1.805.116,10	2,21
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	11.000	7.000	2.000	EUR 277,800	3.055.800,00	3,75
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.300	2.900	2.600	EUR 892,200	2.052.060,00	2,52
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	25.000	25.200	200	EUR 65,180	1.629.500,00	2,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	12.000	15.000	3.000	EUR 115,800	1.389.600,00	1,70
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	40.000	54.000	14.000	EUR 39,915	1.596.600,00	1,96
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	20.000	23.000	3.000	EUR 104,400	2.088.000,00	2,56
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	40.000	40.000	0	EUR 31,515	1.260.600,00	1,55
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	70.000	13.000	33.000	EUR 48,780	3.414.600,00	4,19
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	10.000	10.000	0	EUR 79,580	795.800,00	0,98
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6		STK	36.000	36.000	0	EUR 39,635	1.426.860,00	1,75
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.000	5.000	0	EUR 180,460	902.300,00	1,11
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	6.000	6.000	0	EUR 368,600	2.211.600,00	2,71
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	40.000	18.000	5.000	GBP 56,400	2.639.522,64	3,24
Cloudberry Clean Energy ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010876642		STK	1.244.385	0	155.615	NOK 9,950	1.056.904,03	1,30
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	500.000	50.000	0	NOK 59,400	2.535.211,27	3,11
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	90.000	0	40.000	SEK 180,800	1.409.246,01	1,73
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	10.000	10.000	0	USD 150,930	1.397.629,41	1,71
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	6.000	6.000	0	USD 410,740	2.282.100,19	2,80
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	8.000	8.000	0	USD 65,320	483.896,66	0,59
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	400	400	0	USD 485,580	179.861,10	0,22
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.000	5.000	0	USD 420,720	1.947.958,14	2,39
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057		STK	15.000	15.000	0	USD 73,550	1.021.622,37	1,25
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	10.000	20.000	10.000	USD 93,050	861.653,86	1,06

# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>28.415.516,68</b>	<b>34,86</b>
3,6250 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2560411543		EUR	1.500	1.500	0 %	99,807	1.497.105,00	1,84
4,2500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)	DE000BLB6JZ6		EUR	1.500	1.500	0 %	101,818	1.527.270,00	1,87
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	DE0001030716		EUR	4.000	4.000	0 %	95,738	3.829.520,00	4,70
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	DE0001030740		EUR	3.000	3.000	0 %	96,379	2.891.370,00	3,55
0,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.16(24)	XS1414146669		EUR	3.000	3.000	0 %	99,429	2.982.870,00	3,66
0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(25)	XS1612940558		EUR	3.000	3.000	0 %	96,436	2.893.080,00	3,55
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27)	XS1999841445		EUR	1.500	1.500	0 %	91,883	1.378.245,00	1,69
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)	DE000LB2CHW4		EUR	2.000	2.000	0 %	99,464	1.989.280,00	2,44
5,5120 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050		EUR	1.500	800	0 %	100,916	1.513.740,00	1,86
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856		EUR	1.500	1.500	0 %	100,076	1.501.140,00	1,84
1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2477935345		EUR	1.500	1.500	0 %	97,468	1.462.020,00	1,79
0,9000 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2002017361		EUR	1.500	500	0 %	94,382	1.415.730,00	1,74
2,1250 % European Investment Bank DL-Notes 2016(26)	US298785HD17		USD	2.500	2.500	0 %	95,088	2.201.314,94	2,70
3,7500 % European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96		USD	1.500	3.500	2.000 %	95,955	1.332.831,74	1,64
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.804.280,00</b>	<b>2,21</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>806.780,00</b>	<b>0,99</b>
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008041005		STK	1.508.000	0	0 EUR	0,535	806.780,00	0,99
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>997.500,00</b>	<b>1,22</b>
8,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2023(2024/2028)	DE000A351NS2		EUR	1.000	1.000	0 %	99,750	997.500,00	1,22
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>72.047.349,52</b>	<b>88,39</b>

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

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-49.101,77</b>	<b>-0,06</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-49.101,77</b>	<b>-0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-49.101,77</b>	<b>-0,06</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.06.24 CME		352	USD	3.500.000		USD	1,084	-49.101,77	-0,06

# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>9.154.799,59</b>	<b>11,23</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>9.154.799,59</b>	<b>11,23</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	1.000.000,00			% 100,000	1.000.000,00	1,23
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			EUR	2.770.825,16			% 100,000	2.770.825,16	3,40
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			DKK	523.686,26			% 100,000	70.210,52	0,09
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			NOK	21.988.976,64			% 100,000	1.876.993,31	2,30
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			SEK	29.875.904,26			% 100,000	2.587.420,04	3,17
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			CHF	82.651,43			% 100,000	84.997,36	0,10
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			GBP	317.763,26			% 100,000	371.783,39	0,46
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			USD	423.936,14			% 100,000	392.569,81	0,48
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>478.737,48</b>	<b>0,59</b>
Zinsansprüche			EUR	258.452,86				258.452,86	0,32
Dividendenansprüche			EUR	18.234,06				18.234,06	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	142.156,13				142.156,13	0,17
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	59.894,43				59.894,43	0,07

# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-121.092,21</b>	<b>-0,15</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-98.975,93				-98.975,93	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.578,50				-4.578,50	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.955,56				-15.955,56	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.582,22				-1.582,22	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>81.510.692,61</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>LF - Global Multi Asset Sustainable R</b>									
Anteilwert							EUR	86,22	
Ausgabepreis							EUR	90,53	
Rücknahmepreis							EUR	86,22	
Anzahl Anteile							STK	855.266	
<b>LF - Global Multi Asset Sustainable I</b>									
Anteilwert							EUR	1.842,75	
Ausgabepreis							EUR	1.842,75	
Rücknahmepreis							EUR	1.842,75	
Anzahl Anteile							STK	4.218	

#### 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 28.03.2024	
CAD	(CAD)	1,4612000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9724000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4588000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8547000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,7150000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,5466000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0799000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	9.000	9.000	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	7.000	7.000	
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	16.000	16.000	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	88.263	88.263	
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	1.000	1.000	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	43.000	43.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	150.000	450.000	
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	0	16.000	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	12.000	12.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	0	60.000	
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	STK	2.500	2.500	
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	0	82.084	
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	2.000	202.000	
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.500	1.500	
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,01	CH0108503795	STK	2.000.000	9.800.000	
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908	STK	28.700	1.503.133	
Multitude SE Registered Shares o.N.	FI4000106299	STK	0	394.091	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	30.000	30.000	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	30.000	30.000	
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	0	1.000	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	16.000	16.000	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	73.000	73.000	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	4.000	40.000	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	3.500	3.500	
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	0	168.638	
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7	STK	3.500	73.500	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	0	7.000	
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780	STK	5.000	5.000	

## Jahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2028)	XS2240505268	EUR	0	1.000	
4,5970 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2028/2038)	DE000A30VTT8	EUR	0	700	
6,9600 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364	EUR	0	750	
1,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)	XS2356569736	EUR	1.000	1.000	
1,3750 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2027/2032)	XS2411178630	EUR	200	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708	EUR	1.600	1.600	
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513	EUR	0	800	
3,7488 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247	EUR	0	750	
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267	EUR	0	1.300	
1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550149204	EUR	300	1.300	
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550086	EUR	700	700	
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307	EUR	0	600	
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5VWW4	EUR	300	1.000	
1,6250 % Fraport AG Fm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659	EUR	0	800	
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/und.)	XS2056730679	EUR	0	700	
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657	EUR	1.300	1.300	
3,5000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	DE000A3LH6T7	EUR	1.300	1.300	
12,8750 % Multitude SE EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327	EUR	0	2.500	
5,2500 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(22/43)	XS2526486159	EUR	300	1.000	
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680	USD	0	1.000	
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	XS2563353361	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479	EUR	1.000	1.000	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956	EUR	0	500	
4,2000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78)	XS1888179550	EUR	0	800	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027	EUR	0	1.000	
3,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2491738352	EUR	1.300	1.300	
1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(23)	XS1586555861	EUR	0	1.300	
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724	EUR	700	700	
<b>Zertifikate</b>					
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold	XS2115336336	STK	0	350.000	

## Jahresbericht LF - Global Multi Asset Sustainable

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	10.000	10.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578	STK	0	56.585	
Movinn A/S Navne-Aktier DK -,040	DK0061555539	STK	0	881.999	
mVISE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204589	STK	0	937.689	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2022(33/43)	XS2554581830	EUR	1.000	1.000	
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565	EUR	1.000	1.700	
3,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Med.-Term Notes 2012(24)	XS0753143709	EUR	0	1.500	
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255	EUR	1.000	1.000	
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858	EUR	300	1.000	
4,5000 % mVISE AG Wandelanleihe v.22(22/26)	DE000A3MQXE7	EUR	0	500	
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469	EUR	1.000	1.000	
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671	EUR	800	1.500	
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	EUR	0	700	

**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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	35.000	35.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,0000 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	XS0911388675	EUR	0	500	
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1380334141	EUR	0	1.300	
2,2000 % Cisco Systems Inc. DL-Notes 2016(16/23)	US17275RBH49	USD	0	1.000	
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	0	500	
5,5000 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	XS0015190423	USD	900	900	
0,7500 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	XS2194282948	EUR	0	1.300	
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2014(14/23)	XS1143163183	EUR	0	1.000	
2,9000 % Merck & Co. Inc. DL-Notes 2019(19/24)	US58933YAU91	USD	0	1.000	
3,6250 % Microsoft Corp. DL-Notes 2013(13/23)	US594918AW47	USD	0	1.000	
STEF S.A. Multi-Curr.CP P.16 Tr.29.9.23	FR0128049964	EUR	2.000	2.000	

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile 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**

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

0,00

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

25.230,82

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 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	161.466,44	0,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	445.127,57	0,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	109.185,91	0,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	520.071,68	0,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	270.903,35	0,32
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	-26.665,82	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-13.577,49	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	4.165,25	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.470.676,89</b>	<b>1,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-39,89	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.396.359,24	-1,63
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.396.359,24		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-63.990,41	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.960,58	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	235.189,03	0,27
- Depotgebühren	EUR	-16.213,53		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	260.646,92		
- Sonstige Kosten	EUR	-9.244,36		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.237.161,10</b>	<b>-1,45</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>233.515,79</b>	<b>0,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.306.335,27	7,37
2. Realisierte Verluste		EUR	-16.224.613,54	-18,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-9.918.278,26</b>	<b>-11,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-2.097.569,66	-2,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	12.308.560,00	14,39

# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.210.990,34	11,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	526.227,87	0,61

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		96.533.300,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-3.014.404,40
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-19.236.106,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.554.846,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.790.953,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.071.039,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		526.227,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.097.569,66	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	12.308.560,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		73.737.977,48

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	17.834.012,06	20,82
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	11.423.391,67	13,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.684.762,47	-11,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	16.095.382,86	18,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	15.653.083,76	18,27
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.592.387,13	5,37
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.060.696,62	12,90
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.180.928,30	2,55
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.180.928,30	2,55

\*) 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
2020/2021	Stück	1.120.417	EUR	107.703.638,32	EUR 96,13
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

# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	16.942,64	4,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	46.690,10	11,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	11.464,73	2,72
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	54.598,24	12,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	28.456,13	6,75
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	-2.797,85	-0,66
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.432,29	-0,34
11. Sonstige Erträge		EUR	436,96	0,10
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>154.358,65</b>	<b>36,60</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3,54	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-85.929,89	-20,37
- Verwaltungsvergütung	EUR		-85.929,89	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.298,16	-1,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.163,22	-0,28
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	8.763,50	2,07
- Depotgebühren	EUR		-1.599,33	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		11.262,07	
- Sonstige Kosten	EUR		-899,24	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-84.631,31</b>	<b>-20,07</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>69.727,35</b>	<b>16,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	665.011,30	157,66
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.708.439,04	-405,04
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.043.427,75</b>	<b>-247,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-30.665,36	-7,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.072.087,24	254,17

# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.041.421,88	246,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	67.721,48	16,05

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		9.057.891,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-296.534,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-986.842,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	988.638,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.975.481,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-69.521,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		67.721,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-30.665,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.072.087,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		7.772.715,13

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.917.667,69	454,63
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.196.685,74	283,71
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-973.700,40	-230,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.694.682,34	401,77
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.685.677,69	399,63
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	519.770,42	123,23
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.165.907,27	276,40
III. Gesamtausschüttung	EUR	231.990,00	55,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	231.990,00	55,00

\*) 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	
2020/2021	Stück	3.600	EUR	7.268.048,03	EUR	2.018,90
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

# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	178.409,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	491.817,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	120.650,64
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	574.669,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	299.359,48
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	-29.463,67
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-15.009,78
11. Sonstige Erträge		EUR	4.602,21
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.625.035,54</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-43,43
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.482.289,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.482.289,13	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-70.288,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.123,80
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	243.952,53
- Depotgebühren	EUR	-17.812,86	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	271.908,99	
- Sonstige Kosten	EUR	-10.143,60	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.321.792,41</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>303.243,14</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.971.346,57
2. Realisierte Verluste		EUR	-17.933.052,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-10.961.706,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-10.658.462,87</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-2.128.235,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	13.380.647,24

## Jahresbericht LF - Global Multi Asset Sustainable

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	11.252.412,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	593.949,35

### Entwicklung des Sondervermögens

			2023/2024
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 105.591.191,75</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -3.310.938,40
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -20.222.948,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.543.485,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.766.434,27	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -1.140.561,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 593.949,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.128.235,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	13.380.647,24	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 81.510.692,61</b>

**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

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>3.511.667,75</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b> Newedge Group (Broker) GB		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>88,39</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,06</b>
<p>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.</p>		
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,16 %
größter potenzieller Risikobetrag		2,33 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,48 %
<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>		<b>1,00</b>
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag</b>		
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	86,22
Ausgabepreis	EUR	90,53
Rücknahmepreis	EUR	86,22
Anzahl Anteile	STK	855.266

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

Anteilwert	EUR	1.842,75
Ausgabepreis	EUR	1.842,75
Rücknahmepreis	EUR	1.842,75
Anzahl Anteile	STK	4.218

#### 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 1,71 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen 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 100.109,09

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.

# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

#### 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.

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

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

##### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

##### **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 2. April 2024

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 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

#### *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 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 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. Juli 2024

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.

# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

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

#### Erstausgabepreise

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

#### Ausgabeaufschlag

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

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine

#### Verwaltungsvergütung

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

#### Verwahrstellenvergütung\*

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

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I	Bis zu 15 % der von der Anteilklasse in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (absolute Anteilwertentwicklung zzgl. 3 %)
----------------------	--

#### Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1WZ2J / DE000A1WZ2J4
Anteilklasse I	A1WZ2K / DE000A1WZ2K2

\*Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

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

#### 2. Verwahrstelle

HSBC Continental Europe S.A., Germany

##### Hausanschrift:

Hansaallee 3  
40549 Düsseldorf

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

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

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

SPSW Capital GmbH

##### Postanschrift:

An der Alster 42  
20099 Hamburg

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

#### 4. Vertrieb

LAIQON Solutions GmbH

##### Postanschrift:

An der Alster 42  
20099 Hamburg

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

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: \_\_%

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: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% 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 wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Am 16. Oktober 2023 wurde der Fonds von Artikel 8 auf Artikel 9 umklassifiziert.

Dieser Fonds bewarb ökologische Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Die Investitionen in Einzeltitel bezog insbesondere Aktien und Anleihen von Unternehmen mit ein, die einen positiven Beitrag zur Erreichung von Nachhaltigkeitszielen, abgeleitet aus den im Jahr 2015 verabschiedeten 17 UN Sustainable Development Goals (SDG), leisten wollten. Aus deren insgesamt 169 Unterzielen wurden 40 investierbare ökologische und soziale Unterziele identifiziert. Durch seinen integrierten Ansatz selektierte der Fonds vornehmlich Unternehmen, die mit der Weiterentwicklung ihrer Geschäftsmodelle (Transition) den ökologisch-sozialen Strukturwandel der Wirtschaft mitgestalten und davon profitieren. Umgekehrt können so Risiken aus Investitionen in nicht anpassungsfähigen oder anpassungswilligen Unternehmen vermieden werden.

Gleichberechtigt mit den Nachhaltigkeitsüberlegungen stand bei der Auswahl der Vermögensgegenstände deren Bewertungspotenzial, Wachstum und laufender Ertrag im Vordergrund. Die Nachhaltigkeitsbewertung folgt einem SDG-orientierten Analyseansatz, der positive Wirkungen der wirtschaftlichen Aktivitäten eines Unternehmens auf die SDGs gegenüber negativen Kontroversen abwägt.

Die Anlagestrategie des Fonds konzentrierte sich insbesondere auf die Aspekte Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, Reduktion von Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme, Nachhaltiges Konsumverhalten, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft und nachhaltige Rohstoffverwendung. Nach Auffassung der Fondsmanagements wurden alle Ziele verfolgt, da die selektierten SDGs auch auf die Aspekte der Taxonomie einzahlen.

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

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Upstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Öl (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse

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,
- Staaten, mit einem CPI (Consumer Price Index) geringer als 50.

Die selektierten SDGs liegen der Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde. So wird betrachtet, auf welche der SDGs das Unternehmen mit seinen Aktivitäten einzahlt. Hierbei wird zum einen der aktuelle Stand berücksichtigt, aber auch etwaige Ziele, welche das Unternehmen sich gesetzt hat. Diese werden intern bewertet. Zudem werden auch die Kontroversen, welche mithilfe der Plattform RepRisk überprüft werden, dokumentiert. Im regelmäßigen Dialog mit dem Management der Zielunternehmen werden neben der Entwicklung der Unternehmensstrategie, des operativen Geschäfts und der Finanzkennzahlen auch die Erreichung von Meilensteinen auf dem Transitionspfad entlang der SDG-Unterziele hinterfragt bzw. auf weitere Fortschritte hingewirkt (aktives Engagement).

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da die Umklassifizierung von Artikel 8 auf Artikel 9 im Laufe des Jahres erfolgte, wurden die PAIs im Artikel 9 Anhang am Geschäftsjahresende aufgeführt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

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.

Die Indikatoren für die negativen Auswirkungen sind weitgehend in den Einzeltitelanalysen enthalten. Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds wird die Reduzierung der Treibhausgasemissionen verfolgt. Darüber hinaus sind Unternehmen aus umstrittenen Branchen ausgeschlossen, dabei gelten geringe Umsatzschwellen als Toleranzgrenze. Wenn ein Unternehmen in bestimmte kontroverse Aktivitäten involviert ist (z. B. kontroverse Waffen, Nichteinhaltung der UNGC-Richtlinien), wird es automatisch nicht als investierbar angesehen. Dementsprechend wird es überprüft, ob die Unternehmen UNGC-Unterzeichner sind. Darüber hinaus wird die Entwicklung anderer sozialer Aspekte verfolgt und erfasst.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2023 – 16.10.2023

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.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	Governments	3,18	Deutschland
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	2,86	Deutschland
0,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.16(24)	Sovereigns	2,75	Deutschland
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	Governments	2,58	Deutschland
0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(25)	Sovereigns	2,57	Deutschland
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	Materials	2,56	Norwegen
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	Materials	2,53	Schweiz
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	Financials	2,45	Deutschland
12,7030 % Multitude SE EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	Financials	2,39	Finnland
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	Industrials	2,14	Canada
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	Health Care	2,08	Schweiz
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	Industrials	2,06	Dänemark
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	Industrials	2,03	Großbritannien
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	2,02	Deutschland
HANeff ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold	N/A	1,96	Irland



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Der Fonds war zum Umstellungszeitpunkt am 16.10.2023 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Umstellungszeitpunkt am 16.10.2023 zu 50,59% in Aktien, zu 36,26% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Umstellungszeitpunkt am 16.10.2023 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 37,35% Industrials,
- 15,74% Materials,
- 15,40% Health Care und
- 14,76% Information Technology.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 34,70% Sovereigns,
- 26,38% Corporates und
- 17,82% Governments.

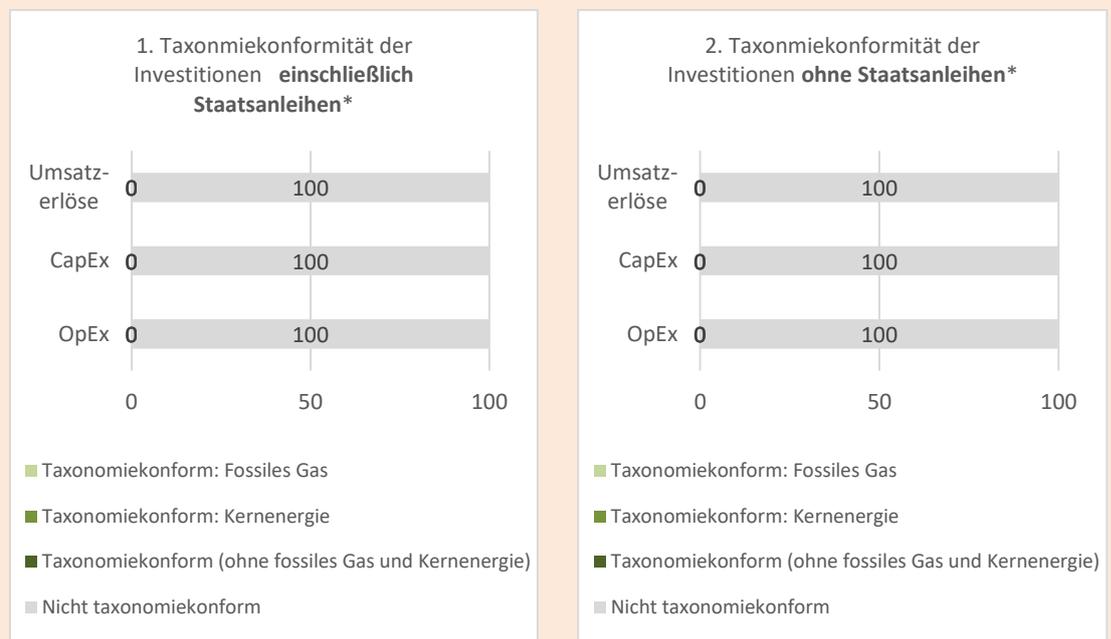
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  
 In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme 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-taxonmiekonformen 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

● **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.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den „anderen Investitionen“ zählen Derivatgeschäfte. Diese unterliegen keiner Nachhaltigkeitsanalyse. Der Fonds nutzt Derivate zur Absicherung der Währungsrisiken und als opportunistische Möglichkeit. Daneben werden liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung gehalten.

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

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder 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 oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Erfüllung 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.

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: 87,41%

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?

Der Fonds wurde am 16. Oktober 2023 von Artikel 8 auf Artikel 9 umklassifiziert.

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 (Upstream, Produktion, Downstream) > 5% Umsatzerlöse
- Tabak (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 5% Umsatzerlöse
- Gas (Upstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Öl (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- anderen fossilen Brennstoffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 10% Umsatzerlöse
- Ölsand (Anbau, Exploration, Dienstleistungen) > 5%

- Ölschiefer (Anbau, Exploration, Dienstleistungen) > 0% alle UDP, Handfeuerwaffen (Produktion) > 5%

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

Der Fonds wendete 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.

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

- THG-Emissionen 2302,9167  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 979,9096  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 30965,8232  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 3282,8263  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 34117,3004  
(Messgröße: Scope 1,2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 34,9237  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 360,8339  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1,2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1454,7662  
(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 1454,7662  
(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 62,61%  
(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 62,61%  
(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 0,0000  
(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 0,0000  
(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 0,4015  
(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 0,7127  
(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 0,2450  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0000  
(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 0,0000  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,7687  
(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 0,1000  
(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 7,36%  
(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 0,0000  
(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 0,1106  
(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 0,28%  
(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 0,00%

(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 10,58%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,64%  
(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 202,7400  
(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).

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2302,9167	N/A
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	979,9096	N/A
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	30965,8232	N/A
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	3282,8263	N/A
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	34117,3004	N/A
CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2	34,9237	18,1353
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3	360,8339	N/A
THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1454,7662	N/A
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1,2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1454,7662	N/A
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,28%	4,31%
Anteil des Energieverbrauchs und 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	62,61%	N/A
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	62,61%	80,54%

Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A	0,0000	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B	0,0000	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C	0,4015	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D	0,7127	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E	0,2450	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F	0,0000	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G	0,0000	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H	0,7687	N/A
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L	0,1000	N/A
	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	7,36%
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	0,0000	N/A
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	0,1106	N/A
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	0,28%	0,00%
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	0,00%	N/A

Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10,58%	N/A
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	37,64%	N/A
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische 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%	N/A
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	202,7400	N/A
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	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	N/A
Prozentualer Anteil der Länder	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%	N/A

● **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?

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.

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.



## 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: **17.10.2023 – 31.03.2024**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	Governments	4,39	Deutschland
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	3,79	Deutschland
0,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.16(24)	Sovereigns	3,40	Deutschland
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	Governments	3,33	Deutschland
0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(25)	Sovereigns	3,31	Deutschland
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	3,16	Deutschland
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	Industrials	3,12	Großbritannien
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	Materials	3,01	Norwegen
2,1250 % European Investment Bank DL-Notes 2016(26)	Sovereigns	2,50	Europ. Investitionsbank
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	Health Care	2,43	Deutschland
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	Health Care	2,41	Deutschland
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)	Financials	2,27	Deutschland
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	Industrials	2,12	Dänemark
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	2,10	USA
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	Industrials	2,03	Canada



## 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.

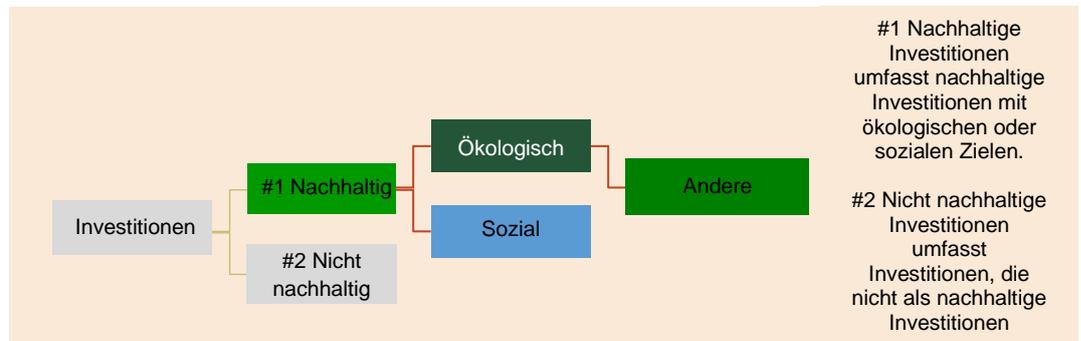
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2024 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2024 zu 52,31% in Aktien und zu 36,36% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.03.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 36,27% Industrials,
- 18,87% Information Technology,
- 16,69% Health Care und
- 11,06% Materials.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 36,52% Sovereign,
- 22,74% Governments und
- 19,99% Corporates

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

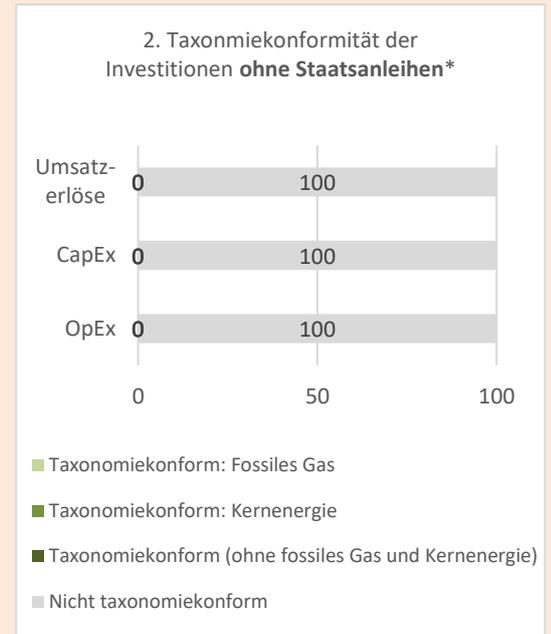
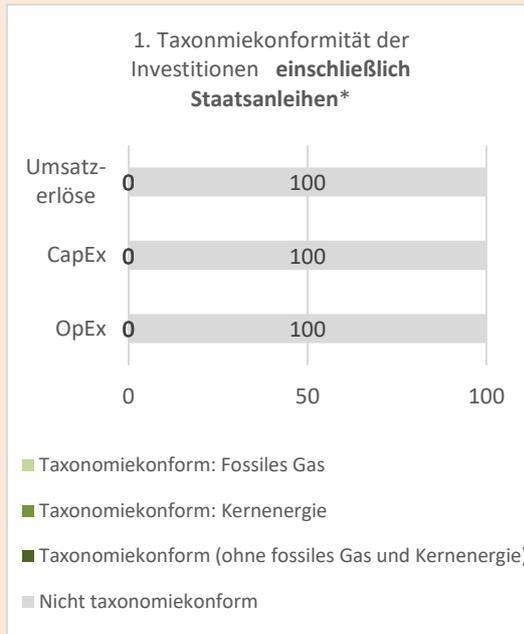
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten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

- 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

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

● **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.

 **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 (Teil-) 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 Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den „anderen Investitionen“ zählen Derivatgeschäfte. Diese unterliegen keiner Nachhaltigkeitsanalyse. Der Fonds nutzt Derivate zur Absicherung der Währungsrisiken und als opportunistische Möglichkeit. Daneben werden liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung gehalten.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder 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 oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Erfüllung 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.