

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

LF - Global Multi Asset Sustainable

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



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

### **Wichtiger Hinweis**

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

# Halbjahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Vermögensübersicht zum 30.09.2025

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

# Halbjahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

| Gattungsbezeichnung                                  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                            |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>43.270.009,79</b> | <b>95,44</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                  |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>40.552.364,18</b> | <b>89,45</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                        |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>26.026.795,17</b> | <b>57,41</b>                 |
| Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05                | CH1243598427 | STK   | 4.885                                       | 0                     | 7.345                                     | CHF                   | 47,170     | 246.549,81           | 0,54                         |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01                        | CH0418792922 | STK   | 3.150                                       | 700                   | 300                                       | CHF                   | 177,100    | 596.902,42           | 1,32                         |
| Novo Nordisk A/S                                     | DK0062498333 | STK   | 13.200                                      | 13.200                | 0                                         | DKK                   | 344,650    | 609.476,98           | 1,34                         |
| Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20         | DK0061539921 | STK   | 33.500                                      | 33.500                | 0                                         | DKK                   | 119,800    | 537.658,75           | 1,19                         |
| AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.                        | DE000A0WMPJ6 | STK   | 27.400                                      | 0                     | 3.400                                     | EUR                   | 14,750     | 404.150,00           | 0,89                         |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                   | DE0008404005 | STK   | 1.335                                       | 1.500                 | 165                                       | EUR                   | 357,400    | 477.129,00           | 1,05                         |
| Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.                     | DE0005909006 | STK   | 2.556                                       | 5.571                 | 3.015                                     | EUR                   | 93,700     | 239.497,20           | 0,53                         |
| Covivio S.A. Actions Port. EO 3                      | FR0000064578 | STK   | 5.520                                       | 6.200                 | 680                                       | EUR                   | 57,200     | 315.744,00           | 0,70                         |
| EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5              | ES0127797019 | STK   | 68.183                                      | 41.038                | 3.355                                     | EUR                   | 11,200     | 763.649,60           | 1,68                         |
| Elia Group Actions au Port. o.N.                     | BE0003822393 | STK   | 3.350                                       | 3.350                 | 0                                         | EUR                   | 98,150     | 328.802,50           | 0,73                         |
| Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.                  | DE000A0LD6E6 | STK   | 18.930                                      | 3.575                 | 1.095                                     | EUR                   | 35,300     | 668.229,00           | 1,47                         |
| Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60           | NL0000009165 | STK   | 8.100                                       | 8.100                 | 0                                         | EUR                   | 66,420     | 538.002,00           | 1,19                         |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.          | DE0006231004 | STK   | 27.170                                      | 3.200                 | 2.080                                     | EUR                   | 33,200     | 902.044,00           | 1,99                         |
| Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13         | IE0004927939 | STK   | 6.050                                       | 6.800                 | 750                                       | EUR                   | 70,800     | 428.340,00           | 0,94                         |
| KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.                    | DE000KGX8881 | STK   | 16.400                                      | 0                     | 3.400                                     | EUR                   | 57,450     | 942.180,00           | 2,08                         |
| Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40                 | FR0000121964 | STK   | 11.390                                      | 2.400                 | 1.410                                     | EUR                   | 33,160     | 377.692,40           | 0,83                         |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.       | DE0008430026 | STK   | 620                                         | 200                   | 77                                        | EUR                   | 543,400    | 336.908,00           | 0,74                         |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05                | NL0013654783 | STK   | 13.225                                      | 14.340                | 1.115                                     | EUR                   | 59,940     | 792.706,50           | 1,75                         |
| Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.                | DE0007165631 | STK   | 1.425                                       | 0                     | 175                                       | EUR                   | 197,900    | 282.007,50           | 0,62                         |
| STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 | NL0000226223 | STK   | 40.500                                      | 58.500                | 18.000                                    | EUR                   | 23,850     | 965.925,00           | 2,13                         |
| Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.                       | DE000ZAL1111 | STK   | 28.400                                      | 28.400                | 0                                         | EUR                   | 26,010     | 738.684,00           | 1,63                         |
| Aviva PLC Registered Shares LS -,33                  | GB00BPQY8M80 | STK   | 109.530                                     | 12.400                | 9.870                                     | GBP                   | 6,858      | 860.825,97           | 1,90                         |
| Barclays PLC Registered Shares LS 0,25               | GB0031348658 | STK   | 151.300                                     | 168.500               | 17.200                                    | GBP                   | 3,796      | 658.187,94           | 1,45                         |
| Halma PLC Registered Shares LS -,10                  | GB0004052071 | STK   | 13.885                                      | 15.600                | 1.715                                     | GBP                   | 34,500     | 548.971,46           | 1,21                         |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50          | GB0005405286 | STK   | 18.700                                      | 18.700                | 0                                         | GBP                   | 10,450     | 223.945,68           | 0,49                         |
| Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238    | GB00BH4HKS39 | STK   | 219.000                                     | 0                     | 105.000                                   | GBP                   | 0,862      | 216.239,28           | 0,48                         |
| AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.                  | HK0000069689 | STK   | 52.000                                      | 58.400                | 6.400                                     | HKD                   | 74,650     | 424.658,13           | 0,94                         |
| TIS Inc. Registered Shares o.N.                      | JP3104890003 | STK   | 21.360                                      | 24.000                | 2.640                                     | JPY                   | 4.884,000  | 601.289,59           | 1,33                         |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N.                    | US00724F1012 | STK   | 1.500                                       | 1.500                 | 0                                         | USD                   | 352,750    | 450.357,48           | 0,99                         |
| Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.       | CA0084741085 | STK   | 4.140                                       | 0                     | 1.060                                     | USD                   | 168,560    | 593.955,57           | 1,31                         |

# Halbjahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

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

## Halbjahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable

#### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

| Gattungsbezeichnung                                                               | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>2.717.645,61</b>  | <b>5,99</b>                  |
| <b>Aktien</b>                                                                     |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>627.328,00</b>    | <b>1,38</b>                  |
| Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.                                | DE0008041005 |       | STK                                         | 1.508.000             | 0                                         | 0                     | EUR 0,416  | 627.328,00           | 1,38                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>2.090.317,61</b>  | <b>4,61</b>                  |
| Diasorin S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 2021(28)                                      | XS2339426004 |       | EUR                                         | 300                   | 0                                         | 0                     | % 91,454   | 274.362,00           | 0,61                         |
| 1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)                  | XS2295333988 |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       | 0                     | % 92,877   | 464.385,00           | 1,02                         |
| 2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S                               | XS2430287875 |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       | 0                     | % 91,870   | 459.350,00           | 1,01                         |
| 5,8750 % Münchener Rückvers.-Ges. AG DL-FLR-Sub.NTS.22(31/42)Reg.S                | USD5558XAA66 |       | USD                                         | 1.000                 | 0                                         | 0                     | % 104,827  | 892.220,61           | 1,97                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                   |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>43.270.009,79</b> | <b>95,44</b>                 |

## Halbjahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable

#### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>1.753.773,01</b> | <b>3,87</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>1.753.773,01</b> | <b>3,87</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>                                                    |      |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | EUR                                         | 681.900,78            |                                           | %                     | 100,000    | 681.900,78          | 1,50                         |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>                            |      |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | DKK                                         | 38.152,08             |                                           | %                     | 100,000    | 5.111,21            | 0,01                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | NOK                                         | 67.377,85             |                                           | %                     | 100,000    | 5.747,79            | 0,01                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | SEK                                         | 3.409.717,71          |                                           | %                     | 100,000    | 308.574,53          | 0,68                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>                                |      |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | CAD                                         | 17.036,17             |                                           | %                     | 100,000    | 10.422,86           | 0,02                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | CHF                                         | 4.969,28              |                                           | %                     | 100,000    | 5.317,01            | 0,01                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | GBP                                         | 9.602,30              |                                           | %                     | 100,000    | 11.004,24           | 0,02                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | HKD                                         | 449.229,44            |                                           | %                     | 100,000    | 49.144,45           | 0,11                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | JPY                                         | 248.804,00            |                                           | %                     | 100,000    | 1.434,05            | 0,00                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | USD                                         | 793.193,90            |                                           | %                     | 100,000    | 675.116,09          | 1,49                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                          |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>394.154,17</b>   | <b>0,87</b>                  |
| Zinsansprüche                                                                 |      |       | EUR                                         | 255.020,09            |                                           |                       |            | 255.020,09          | 0,56                         |
| Dividendenansprüche                                                           |      |       | EUR                                         | 28.966,67             |                                           |                       |            | 28.966,67           | 0,06                         |
| Quellensteueransprüche                                                        |      |       | EUR                                         | 110.167,41            |                                           |                       |            | 110.167,41          | 0,24                         |

## Halbjahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable

#### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

| Gattungsbezeichnung                          | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>            |      |       |                                             |                       |                    |                                              | <b>EUR</b> | <b>-82.376,53</b>    | <b>-0,18</b>                 |
| Verwaltungsvergütung                         |      |       | EUR                                         | -57.797,65            |                    |                                              |            | -57.797,65           | -0,13                        |
| Performance Fee                              |      |       | EUR                                         | -9.178,84             |                    |                                              |            | -9.178,84            | -0,02                        |
| Verwahrstellenvergütung                      |      |       | EUR                                         | -1.800,04             |                    |                                              |            | -1.800,04            | 0,00                         |
| Prüfungskosten                               |      |       | EUR                                         | -12.000,00            |                    |                                              |            | -12.000,00           | -0,03                        |
| Veröffentlichungskosten                      |      |       | EUR                                         | -1.600,00             |                    |                                              |            | -1.600,00            | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>                         |      |       |                                             |                       |                    |                                              | <b>EUR</b> | <b>45.335.560,44</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>LF - Global Multi Asset Sustainable R</b> |      |       |                                             |                       |                    |                                              |            |                      |                              |
| Anteilwert                                   |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR        | 81,63                |                              |
| Ausgabepreis                                 |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR        | 85,71                |                              |
| Rücknahmepreis                               |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR        | 81,63                |                              |
| Anzahl Anteile                               |      |       |                                             |                       |                    |                                              | STK        | 488.996              |                              |
| <b>LF - Global Multi Asset Sustainable I</b> |      |       |                                             |                       |                    |                                              |            |                      |                              |
| Anteilwert                                   |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR        | 1.757,04             |                              |
| Ausgabepreis                                 |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR        | 1.757,04             |                              |
| Rücknahmepreis                               |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR        | 1.757,04             |                              |
| Anzahl Anteile                               |      |       |                                             |                       |                    |                                              | STK        | 3.084                |                              |

#### Fußnoten:

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

## Halbjahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

## Halbjahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable

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

| Gattungsbezeichnung                                        | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                        |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                              |              |                                     |                          |                             |                     |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01               | ES0109067019 | STK                                 | 0                        | 4.800                       |                     |
| Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.            | US0404132054 | STK                                 | 0                        | 4.400                       |                     |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09                 | NL0010273215 | STK                                 | 0                        | 1.257                       |                     |
| Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.                               | IT0005218380 | STK                                 | 67.000                   | 67.000                      |                     |
| Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01          | US1011371077 | STK                                 | 0                        | 4.120                       |                     |
| Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001                   | US11135F1012 | STK                                 | 0                        | 3.940                       |                     |
| Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01   | US11133T1034 | STK                                 | 0                        | 700                         |                     |
| Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.       | CA1363751027 | STK                                 | 0                        | 3.615                       |                     |
| Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.                  | DE0005313704 | STK                                 | 0                        | 10.000                      |                     |
| Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL -,001      | US16119P1084 | STK                                 | 1.560                    | 1.560                       |                     |
| Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1            | US1713401024 | STK                                 | 3.200                    | 3.200                       |                     |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL -,001              | US17275R1023 | STK                                 | 0                        | 11.791                      |                     |
| DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100                           | NO0010161896 | STK                                 | 0                        | 22.400                      |                     |
| ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1                               | IT0003128367 | STK                                 | 30.000                   | 30.000                      |                     |
| Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01 | US5184391044 | STK                                 | 3.600                    | 3.600                       |                     |
| First Solar Inc. Registered Shares DL -,001                | US3364331070 | STK                                 | 0                        | 4.300                       |                     |
| Fox Corp. Registered Shares A DL -,01                      | US35137L1052 | STK                                 | 0                        | 11.200                      |                     |
| Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10                    | CH0030170408 | STK                                 | 274                      | 734                         |                     |
| Getlink SE Actions Port. EO -,40                           | FR0010533075 | STK                                 | 14.749                   | 14.749                      |                     |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.        | FR0000052292 | STK                                 | 0                        | 80                          |                     |
| Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01   | US42824C1099 | STK                                 | 0                        | 37.500                      |                     |
| Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.                       | SE0015961909 | STK                                 | 0                        | 50.000                      |                     |
| IGM Financial Inc. Registered Shares o.N.                  | CA4495861060 | STK                                 | 0                        | 19.670                      |                     |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03       | ES0148396007 | STK                                 | 0                        | 7.900                       |                     |
| Indutrade AB Aktier SK 1                                   | SE0001515552 | STK                                 | 0                        | 11.500                      |                     |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4                         | FR0010307819 | STK                                 | 0                        | 2.500                       |                     |
| LY Corp. Registered Shares o.N.                            | JP3933800009 | STK                                 | 128.485                  | 128.485                     |                     |
| M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50                   | US55261F1049 | STK                                 | 0                        | 2.700                       |                     |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.                  | DE0007100000 | STK                                 | 1.895                    | 6.395                       |                     |
| Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006             | US30303M1027 | STK                                 | 0                        | 1.158                       |                     |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625             | US5949181045 | STK                                 | 0                        | 1.800                       |                     |

## Halbjahresbericht

### LF - Global Multi Asset Sustainable

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

| Gattungsbezeichnung                                    | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50                          | NO0003054108 | STK                                 | 0                        | 16.500                      |                     |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001                | US64110L1061 | STK                                 | 0                        | 765                         |                     |
| NEXT PLC Registered Shares LS 0,10                     | GB0032089863 | STK                                 | 0                        | 3.150                       |                     |
| Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.               | JP3756600007 | STK                                 | 8.200                    | 8.200                       |                     |
| Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.                  | US6792951054 | STK                                 | 25.620                   | 25.620                      |                     |
| Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001    | US6974351057 | STK                                 | 0                        | 4.745                       |                     |
| Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01        | CH0024608827 | STK                                 | 65                       | 435                         |                     |
| Paychex Inc. Registered Shares DL -,01                 | US7043261079 | STK                                 | 0                        | 1.300                       |                     |
| Progyny Inc. Registered Shares DL -,001                | US74340E1038 | STK                                 | 0                        | 22.000                      |                     |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001              | US7475251036 | STK                                 | 4.200                    | 4.200                       |                     |
| Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1        | US7739031091 | STK                                 | 0                        | 1                           |                     |
| ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001        | GB00BMVP7Y09 | STK                                 | 27.824                   | 27.824                      |                     |
| ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001              | US81762P1021 | STK                                 | 0                        | 870                         |                     |
| Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.             | JP3347200002 | STK                                 | 0                        | 32.000                      |                     |
| Shizuoka Financial Group Inc. Registered Shares o.N.   | JP3351500008 | STK                                 | 20.300                   | 20.300                      |                     |
| Snap-on Inc. Registered Shares DL 1                    | US8330341012 | STK                                 | 0                        | 1.361                       |                     |
| SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.                      | SE0000171100 | STK                                 | 63.849                   | 63.849                      |                     |
| Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433 | SE0007100599 | STK                                 | 0                        | 39.200                      |                     |
| Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22     | IT0003242622 | STK                                 | 31.000                   | 31.000                      |                     |
| Travelers Companies Inc., The Registered Shares o.N.   | US89417E1091 | STK                                 | 0                        | 2.900                       |                     |
| Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.             | SE0000115446 | STK                                 | 0                        | 16.300                      |                     |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N.                          | DE000A1ML7J1 | STK                                 | 0                        | 10.000                      |                     |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01         | US2546871060 | STK                                 | 0                        | 5.700                       |                     |
| Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666           | US9497461015 | STK                                 | 0                        | 7.300                       |                     |
| Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.   | CA9628791027 | STK                                 | 3.100                    | 3.100                       |                     |
| Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01                 | IL0011301780 | STK                                 | 4.000                    | 4.000                       |                     |

#### Verzinsliche Wertpapiere

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

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

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

| Gattungsbezeichnung                         | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10          | ES0105046009 | STK                                 | 0                        | 865                         |                     |
| EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EM 04/25 | ES0127797043 | STK                                 | 338                      | 338                         |                     |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                   |              |                                     |                          |                             |                     |
| EDP Renováveis S.A. Anrechte                | ES0627797923 | STK                                 | 30.500                   | 30.500                      |                     |

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

|                                  |     |           |
|----------------------------------|-----|-----------|
| (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) | EUR | 29.214,75 |
|----------------------------------|-----|-----------|

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

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

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

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

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

## Halbjahresbericht LF - Global Multi Asset Sustainable

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|                                                 |       |
|-------------------------------------------------|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 95,44 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,00  |

### Sonstige Angaben

#### LF - Global Multi Asset Sustainable R

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

#### LF - Global Multi Asset Sustainable I

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

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

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

##### **Bewertung**

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

## **Sonstige Information**

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

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

# Halbjahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

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

#### 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 0,04 % |
| Anteilklasse I | derzeit 0,04 % |

\*Unterliegt einer Staffellung

#### 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 |

# Halbjahresbericht

## LF - Global Multi Asset Sustainable

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

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

##### Geschäftsführer:

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

##### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

HSBC Continental Europe S.A., Germany

##### Hausanschrift:

Hansaallee 3  
40549 Düsseldorf

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

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

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

SPSW Capital GmbH

##### Postanschrift:

An der Alster 42  
20099 Hamburg

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

#### 4. Vertrieb

LAIQON Solutions GmbH

##### Postanschrift:

An der Alster 42  
20099 Hamburg

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