

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

LF - Sustainable Yield Opportunities

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. MÄRZ 2025

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



# Jahresbericht

## LF - Sustainable Yield Opportunities

### Tätigkeitsbericht

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

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert überwiegend in Unternehmens- und Staatsanleihen mit dem Fokus auf Opportunitäten und Sondersituationen. Die Anlagestrategie des Fonds konzentriert 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. Der Anteil nachhaltiger Investitionen des Fonds, die zur Erreichung dieser Nachhaltigkeitsziele einen Beitrag leisten sollen, ermittelt sich aus zwei Teilmengen. Zum einen tragen Unternehmen, die über Klimaziele auf Unternehmensebene verfügen, welche bereits durch die Science Based Targets Initiative (SBTi) validiert wurden und im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen stehen, zu den nachhaltigen Investments bei. Zum anderen ergibt sich der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds durch den Anteil an Green Bonds, welche nach den Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) emittiert wurden. Green Bonds sind Anleihen, deren Emissionserlöse (oder ein äquivalenter Betrag) ausschließlich zur anteiligen oder vollständigen (Re-)Finanzierung geeigneter grüner Projekte verwendet werden und die an den vier Kernkomponenten der GBP ausgerichtet sind. Dabei kann es sich um neue und/oder bereits bestehende Projekte handeln. Der Emissionserlös dieser Anleihen nach den GBP kommt dabei ausschließlich Projekten zugute, die eine Netto-Null-Emissionswirtschaft fördern und die Umwelt schützen sollen.

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

##### Fondsstruktur

|                                  | 31.03.2025     |                           | 31.03.2024     |                           |
|----------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
|                                  | Kurswert       | % Anteil<br>Fondsvermögen | Kurswert       | % Anteil<br>Fondsvermögen |
| Renten                           | 241.786.445,63 | 93,98                     | 181.238.796,48 | 93,89                     |
| Futures                          | -538.121,67    | -0,21                     | -227.104,22    | -0,12                     |
| Bankguthaben                     | 10.706.638,48  | 4,16                      | 7.980.035,06   | 4,13                      |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 5.933.027,42   | 2,31                      | 4.461.396,90   | 2,31                      |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -601.253,82    | -0,23                     | -425.731,46    | -0,22                     |
| Fondsvermögen                    | 257.286.736,04 | 100,00                    | 193.027.392,76 | 100,00                    |

## **Jahresbericht**

### **LF - Sustainable Yield Opportunities**

#### **Tätigkeitsbericht**

Das vergangene Geschäftsjahr war größtenteils von den erwarteten Marktentwicklungen geprägt. Wie prognostiziert, kam es zu den ersten Zinssenkungen an den Märkten. Gleichzeitig blieb das wirtschaftliche Umfeld herausfordernd, insbesondere aufgrund der schwächeren Konjunktorentwicklung im europäischen Raum und den Unsicherheiten, welche aufgrund der US-Zollpolitik resultieren.

Trotz dieser Rahmenbedingungen erzielte der Fonds eine positive Wertentwicklung von 4,42 % in der Anteilsklasse R und 4,66 % in der Anteilsklasse I.

Die Renditen deutscher Staatsanleihen sanken ab Juni, nachdem Anfang des Monats die erste Zinssenkung durch die Europäische Zentralbank erfolgte. Im Laufe des Geschäftsjahres folgten sechs weitere Zinssenkungen, die die Renditen von Staatsanleihen weiter sinken ließen. So fiel beispielsweise die Rendite 10jähriger Bundesanleihen von 2,6 % auf fast 2,0 % bis Ende November. Erst im Dezember kam es zu einem Anstieg der Renditen deutscher Bundesanleihen, sodass die Rendite für 10-jährige Bundesanleihen das Jahr bei fast 2,4 % beendete. In den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres stiegen die Renditen aufgrund von verschiedenen Faktoren, unter anderem der Ankündigung über ein neues Fiskalprogramm in Deutschland, wieder an, und die Rendite auf 10-jährige Bundesanleihen betrug zum Ende des Geschäftsjahres 2,738 %.

In den USA zeigte sich zunächst ein anderes Bild. Während Europa mit einem unsicheren wirtschaftlichen Ausblick konfrontiert war, blieb die Konjunktur in den USA für den Großteil des Kalenderjahres 2024 widerstandsfähig. Der Zinssenkungszyklus setzte dort später ein, mit der ersten Senkung im September, und fiel insgesamt geringer aus als in Europa. Nachdem die Renditen von US-Staatsanleihen zunächst leicht nachgaben, stiegen sie ab dem Herbst wieder an. Die Rendite für 10-jährige US-Staatsanleihen beendete das Kalenderjahr sogar auf einem höheren Niveau als zu Jahresbeginn.

Neben den wirtschaftlichen Herausforderungen bleiben geopolitische Unsicherheiten bestehen. Eine Eskalation im Nahen Osten ist nicht auszuschließen, und der Ukraine-Krieg dauert an. Zudem haben die Ankündigungen über die US-Zollpolitik in den vergangenen Wochen für viel Unsicherheit an den Kapitalmärkten und Wirtschaftsprognosen gesorgt, da eine Eskalation des Handelsstreits, insbesondere zwischen China und den USA, nicht auszuschließen ist.

Die Investitionsschwerpunkte im LF – Sustainable Yield Opportunities bildeten in der Berichtsperiode Nachranganleihen von klassischen Industrieunternehmen sowie aus dem Banken- und Versicherungssektor. Anleihen von Emittenten mit schwächerer Bonität und ohne Rating ergänzten das Portfolio. Fremdwährungsrisiken wurden gegenüber dem Euro abgesichert.

Trotz dieser Risiken erwarten wir für das laufende Geschäftsjahr weiterhin ein positives Ergebnis.

## **Jahresbericht**

### **LF - Sustainable Yield Opportunities**

#### **Tätigkeitsbericht**

##### **Wesentliche Risiken**

###### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

###### Zinsänderungsrisiken

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

###### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

###### Bonitätsrisiken

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

## Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities

### Tätigkeitsbericht

#### 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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Renten.

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

Anteilklasse R: +4,42%

Anteilklasse I: +4,66%

Anteilklasse S: +5,62%

Anteilklasse I2: +5,20%

<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 - Sustainable Yield Opportunities**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2025**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>257.887.989,86</b> | <b>100,23</b>                |
| 1. Anleihen                      | 241.786.445,63        | 93,98                        |
| < 1 Jahr                         | 13.891.930,05         | 5,40                         |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 26.182.333,00         | 10,18                        |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 68.412.865,19         | 26,59                        |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 57.626.773,00         | 22,40                        |
| >= 10 Jahre                      | 75.672.544,39         | 29,41                        |
| 2. Derivate                      | -538.121,67           | -0,21                        |
| 3. Bankguthaben                  | 9.135.450,26          | 3,55                         |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 7.504.215,64          | 2,92                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-601.253,82</b>    | <b>-0,23</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>257.286.736,04</b> | <b>100,00</b>                |

## Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
|  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>241.786.445,63</b> | <b>93,98</b>                 |
| <b>Bestandspositionen</b>  |              |       |   |                       |   |                       |            |                       |                              |
|  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>148.779.093,79</b> | <b>57,83</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                    |              |       |   |                       |   |                       |            |                       |                              |
|  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>148.779.093,79</b> | <b>57,83</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |   |                       |            |                       |                              |
| 6,7500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/43)                      | XS2637069357 |       | EUR   | 5.000                 | 5.750                                     | 750                   | % 112,854  | 5.642.700,00          | 2,19                         |
| 14,5000 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S         | XS2800678224 |       | EUR   | 4.200                 | 4.600                                     | 400                   | % 111,980  | 4.703.160,00          | 1,83                         |
| 10,5000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2023(23/29) Reg.S                       | XS2724532333 |       | EUR   | 2.800                 | 2.800                                     | 0                     | % 101,088  | 2.830.464,00          | 1,10                         |
| 5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)     | XS2432941693 |       | EUR   | 6.000                 | 9.100                                     | 3.100                 | % 85,253   | 5.115.180,00          | 1,99                         |
| 7,2500 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S            | XS2648489388 |       | EUR   | 5.100                 | 4.000                                     | 2.600                 | % 97,759   | 4.985.709,00          | 1,94                         |
| 1,3750 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)             | XS2345315142 |       | EUR   | 8.000                 | 4.500                                     | 500                   | % 87,736   | 7.018.880,00          | 2,73                         |
| 5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)          | XS2965681633 |       | EUR   | 6.500                 | 6.500                                     | 0                     | % 99,515   | 6.468.475,00          | 2,51                         |
| 4,6000 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.MTN Reihe 35274 v.17(27)     | DE000A2DASM5 |       | EUR   | 3.600                 | 3.600                                     | 0                     | % 97,253   | 3.501.108,00          | 1,36                         |
| 6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)                         | XS2576550243 |       | EUR   | 5.500                 | 7.500                                     | 2.000                 | % 109,816  | 6.039.880,00          | 2,35                         |
| 5,1250 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 24(24/Und.)                      | FR001400QOL3 |       | EUR   | 5.000                 | 7.500                                     | 2.500                 | % 102,361  | 5.118.050,00          | 1,99                         |
| 8,0220 % Iceland Bondco PLC EO-FLR Notes 2023(23/27) Reg.S             | XS2660425401 |       | EUR   | 5.000                 | 5.000                                     | 0                     | % 99,994   | 4.999.700,00          | 1,94                         |
| 5,0000 % La Poste EO-FLR Notes 2025(25/Und.)                           | FR001400WJ17 |       | EUR   | 6.000                 | 6.500                                     | 500                   | % 101,080  | 6.064.800,00          | 2,36                         |
| 7,8060 % Miller Homes Group (Finco) PLC EO-FLR Nts 2022(22/28) Reg.S   | XS2447921466 |       | EUR   | 5.100                 | 2.600                                     | 1.100                 | % 100,729  | 5.137.179,00          | 2,00                         |
| 5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)          | XS2825500593 |       | EUR   | 7.000                 | 8.100                                     | 1.100                 | % 103,495  | 7.244.650,00          | 2,82                         |
| 5,1250 % Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)                     | XS2778385240 |       | EUR   | 7.600                 | 7.600                                     | 0                     | % 100,897  | 7.668.172,00          | 2,98                         |
| 9,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Und.)                        | AT0000A39724 |       | EUR   | 6.500                 | 900                                       | 0                     | % 110,205  | 7.163.325,00          | 2,78                         |
| 5,4940 % Roquette Frères SA EO-FLR Obl. 2024(24/Und.)                  | FR001400U3Q9 |       | EUR   | 6.000                 | 6.500                                     | 500                   | % 99,494   | 5.969.640,00          | 2,32                         |
| 2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)                           | XS2010028343 |       | EUR   | 4.200                 | 4.200                                     | 0                     | % 95,876   | 4.026.792,00          | 1,57                         |
| 5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)                 | XS2355161956 |       | EUR   | 3.000                 | 3.000                                     | 0                     | % 94,285   | 2.828.550,00          | 1,10                         |
| 3,1250 % UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)               | AT0000A2QS11 |       | EUR   | 3.500                 | 5.350                                     | 1.850                 | % 98,059   | 3.432.065,00          | 1,33                         |
| 7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)       | FR001400IU83 |       | EUR   | 3.000                 | 3.000                                     | 0                     | % 108,725  | 3.261.750,00          | 1,27                         |
| 7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)       | XS2675884733 |       | EUR   | 8.700                 | 9.200                                     | 500                   | % 111,552  | 9.705.024,00          | 3,77                         |
| 8,3750 % British Telecommunications PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83) | XS2636324274 |       | GBP   | 5.500                 | 4.100                                     | 2.100                 | % 106,643  | 7.010.955,06          | 2,72                         |
| 7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)            | DE000A30WF43 |       | GBP   | 6.000                 | 6.000                                     | 0                     | % 100,840  | 7.232.130,05          | 2,81                         |
| 8,0000 % Vodafone Group PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/86)             | XS2630493570 |       | GBP   | 7.000                 | 9.100                                     | 2.100                 | % 106,933  | 8.947.298,59          | 3,48                         |
| 5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)                            | FR0013322823 |       | USD   | 8.000                 | 9.200                                     | 1.200                 | % 89,965   | 6.663.457,09          | 2,59                         |

## Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>87.102.530,17</b> | <b>33,85</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>87.102.530,17</b> | <b>33,85</b>                 |
| 9,5000 % Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.23(27) Reg.S                           | XS2623604233 |       | EUR   | 2.000                 | 3.300                                     | 1.300                 | % 95,748   | 1.914.960,00         | 0,74                         |
| 7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/ unb.)                                     | DE000A351PD9 |       | EUR   | 5.000                 | 1.800                                     | 400                   | % 36,520   | 1.826.000,00         | 0,71                         |
| 2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)                              | XS2388910270 |       | EUR   | 600                   | 1.800                                     | 1.200                 | % 60,663   | 363.978,00           | 0,14                         |
| 6,5000 % Bubbles Bidco S.p.A. EO-Obbl. 2024(24/31) Reg.S                          | XS2904660755 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | 0                     | % 100,157  | 2.003.140,00         | 0,78                         |
| 7,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.23(23/30) Reg.S                  | XS2618867159 |       | EUR   | 1.800                 | 2.100                                     | 300                   | % 92,358   | 1.662.444,00         | 0,65                         |
| 7,2150 % Conceria Pasubio S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/28) Reg.S                   | XS2389334124 |       | EUR   | 3.700                 | 1.900                                     | 1.800                 | % 95,380   | 3.529.060,00         | 1,37                         |
| 2,8730 % Fastighets AB Balder EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/81)                      | XS2305362951 |       | EUR   | 5.600                 | 5.600                                     | 0                     | % 97,729   | 5.472.824,00         | 2,13                         |
| 6,1250 % Fiber BidCo S.p.A. EO-Notes 2024(24/31) Reg.S                            | XS2821787962 |       | EUR   | 3.000                 | 3.000                                     | 0                     | % 97,751   | 2.932.530,00         | 1,14                         |
| 6,8750 % Flora Food Management B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S                    | XS2848926239 |       | EUR   | 2.500                 | 7.600                                     | 5.100                 | % 101,692  | 2.542.300,00         | 0,99                         |
| 10,3750 % Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S                    | XS2867238532 |       | EUR   | 2.100                 | 2.100                                     | 0                     | % 74,679   | 1.568.259,00         | 0,61                         |
| 6,2500 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2024(24/Und.)                          | XS2930588657 |       | EUR   | 7.100                 | 7.100                                     | 0                     | % 98,235   | 6.974.685,00         | 2,71                         |
| 5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)                                    | XS2250987356 |       | EUR   | 6.700                 | 8.300                                     | 1.600                 | % 99,400   | 6.659.800,00         | 2,59                         |
| 6,5000 % MAHLE GmbH Senior Notes v.24(27/31)Reg.S                                 | XS2810867742 |       | EUR   | 4.000                 | 4.200                                     | 200                   | % 98,848   | 3.953.920,00         | 1,54                         |
| 7,3750 % Motion Finco S.à.r.l. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S                         | XS2623257503 |       | EUR   | 4.500                 | 7.800                                     | 6.000                 | % 99,210   | 4.464.450,00         | 1,74                         |
| 5,7500 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2025(34/Und.)                                 | XS2965647378 |       | EUR   | 8.000                 | 8.000                                     | 0                     | % 96,897   | 7.751.760,00         | 3,01                         |
| 6,9110 % QuickTop HoldCo AB EO-FLR Bonds 2025(25/30)                              | NO0013505826 |       | EUR   | 2.500                 | 2.500                                     | 0                     | % 101,428  | 2.535.700,00         | 0,99                         |
| 5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)                        | XS2755535577 |       | EUR   | 8.000                 | 8.500                                     | 500                   | % 103,571  | 8.285.680,00         | 3,22                         |
| 5,1420 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)                  | FR0013330529 |       | EUR   | 6.800                 | 3.600                                     | 0                     | % 99,005   | 6.732.340,00         | 2,62                         |
| 4,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2025(25/Und.)                  | FR001400Y8Z5 |       | EUR   | 3.000                 | 3.000                                     | 0                     | % 99,023   | 2.970.690,00         | 1,15                         |
| 10,3750 % Aston Martin Capital Hldg.Ltd. LS-Notes 2024(24/29) Reg.S               | XS2788344419 |       | GBP   | 4.200                 | 4.700                                     | 500                   | % 93,161   | 4.676.980,64         | 1,82                         |
| 9,7500 % ASG Finance DAC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S                               | XS2815876920 |       | USD   | 3.800                 | 4.800                                     | 1.000                 | % 101,105  | 3.557.068,79         | 1,38                         |
| 5,8750 % Münchener Rückvers.-Ges. AG DL-FLR-Sub.NTS.22(31/42)Reg.S                | USD5558XAA66 |       | USD   | 5.000                 | 5.000                                     | 0                     | % 102,047  | 4.723.960,74         | 1,84                         |
| <b>Neuemissionen</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.311.336,00</b>  | <b>0,51</b>                  |
| <b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>              |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.311.336,00</b>  | <b>0,51</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.311.336,00</b>  | <b>0,51</b>                  |
| 10,0000 % ASK Chemical Deut.Holding GmbH Notes v.24(26/29) Reg.S                  | XS2919072962 |       | EUR   | 1.300                 | 1.300                                     | 0                     | % 100,872  | 1.311.336,00         | 0,51                         |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>4.593.485,67</b>  | <b>1,79</b>                  |

**Jahresbericht**  
**LF - Sustainable Yield Opportunities**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**

| Gattungsbezeichnung                                   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                       |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>4.593.485,67</b>   | <b>1,79</b>                  |
| 0,0000 % Grieg Seafood ASA NK-FLR Notes 2025(29/Und.) | NO0013498584 |       | NOK   | 52.000                | 52.000                                    | 0  | % 100,509  | 4.593.485,67          | 1,79                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                       |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>241.786.445,63</b> | <b>93,98</b>                 |

**Jahresbericht**  
**LF - Sustainable Yield Opportunities**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>   |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-538.121,67</b> | <b>-0,21</b>                 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-538.121,67</b> | <b>-0,21</b>                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |
| <b>Währungsterminkontrakte</b>  |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-538.121,67</b> | <b>-0,21</b>                 |
| FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 16.06.25 CME  |      | 352   | GBP   | 30.000.000            |   |  | GBP 0,841  | -230.152,55        | -0,09                        |
| FUTURE CROSS RATE EUR/NOK 16.06.25 CME  |      | 352   | NOK   | 4.500.000             |   |  | NOK 11,433 | -95.474,91         | -0,04                        |
| FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.06.25 CME  |      | 352   | USD   | 16.500.000            |   |  | USD 1,085  | -212.494,21        | -0,08                        |

## Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>9.135.450,26</b>   | <b>3,55</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>9.135.450,26</b>   | <b>3,55</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |      |       |   |                       |                    |  |            |                       |                              |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | EUR   | 6.024.536,18          |                    |  | % 100,000  | 6.024.536,18          | 2,34                         |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>                            |      |       |   |                       |                    |  |            |                       |                              |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | NOK   | 532.433,64            |                    |  | % 100,000  | 46.795,01             | 0,02                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | SEK   | 81.655,10             |                    |  | % 100,000  | 7.526,37              | 0,00                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>                                |      |       |   |                       |                    |  |            |                       |                              |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | CHF   | 4.310,25              |                    |  | % 100,000  | 4.510,99              | 0,00                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | GBP   | 252.309,28            |                    |  | % 100,000  | 301.588,91            | 0,12                         |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)                                     |      |       | USD   | 2.970.807,27          |                    |  | % 100,000  | 2.750.492,80          | 1,07                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>7.504.215,64</b>   | <b>2,92</b>                  |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR   | 5.734.938,10          |                    |  |            | 5.734.938,10          | 2,23                         |
| Quellensteueransprüche  |      |       | EUR   | 198.089,32            |                    |  |            | 198.089,32            | 0,08                         |
| Einschüsse (Initial Margins)  |      |       | EUR   | 1.066.450,68          |                    |  |            | 1.066.450,68          | 0,41                         |
| Variation Margin  |      |       | EUR   | 504.737,54            |                    |  |            | 504.737,54            | 0,20                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-601.253,82</b>    | <b>-0,23</b>                 |
| Verwaltungsvergütung  |      |       | EUR   | -172.305,01           |                    |  |            | -172.305,01           | -0,07                        |
| Performance Fee   |      |       | EUR   | -400.229,01           |                    |  |            | -400.229,01           | -0,16                        |
| Verwahrstellenvergütung   |      |       | EUR   | -10.019,80            |                    |  |            | -10.019,80            | 0,00                         |
| Prüfungskosten  |      |       | EUR   | -17.000,00            |                    |  |            | -17.000,00            | -0,01                        |
| Veröffentlichungskosten   |      |       | EUR   | -1.700,00             |                    |  |            | -1.700,00             | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>257.286.736,04</b> | <b>100,00 1)</b>             |

## Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung                                 | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| <b>LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R</b>  |      |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| Anteilwert  |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 50,28              |                              |
| Ausgabepreis  |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 51,79              |                              |
| Rücknahmepreis                                      |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 50,28              |                              |
| Anzahl Anteile                                      |      |       |   |                       |   |                       | STK  | 1.365.336          |                              |
| <b>LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I</b>  |      |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| Anteilwert  |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 1.018,35           |                              |
| Ausgabepreis  |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 1.018,35           |                              |
| Rücknahmepreis                                      |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 1.018,35           |                              |
| Anzahl Anteile                                      |      |       |   |                       |   |                       | STK  | 64.093             |                              |
| <b>LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S</b>  |      |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| Anteilwert  |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 1.075,23           |                              |
| Ausgabepreis  |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 1.075,23           |                              |
| Rücknahmepreis                                      |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 1.075,23           |                              |
| Anzahl Anteile                                      |      |       |   |                       |   |                       | STK  | 36.407             |                              |
| <b>LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2</b> |      |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| Anteilwert  |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 994,98             |                              |
| Ausgabepreis  |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 994,98             |                              |
| Rücknahmepreis                                      |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 994,98             |                              |
| Anzahl Anteile                                      |      |       |   |                       |   |                       | STK  | 84.651             |                              |

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## LF - Sustainable Yield Opportunities

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                       |       | per 31.03.2025 |               |
|-----------------------|-------|----------------|---------------|
| Schweizer Franken SF  | (CHF) | 0,9555000      | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund LS    | (GBP) | 0,8366000      | = 1 EUR (EUR) |
| Norwegische Kronen NK | (NOK) | 11,3780000     | = 1 EUR (EUR) |
| Schwedische Kronen SK | (SEK) | 10,8492000     | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar DL          | (USD) | 1,0801000      | = 1 EUR (EUR) |

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

## Jahresbericht

### LF - Sustainable Yield Opportunities

**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>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 6,3750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)                                  | XS2737652474 | EUR                                 | 5.000                    | 5.000                       |                     |
| 1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)             | XS2119468572 | EUR                                 | 0                        | 3.200                       |                     |
| 4,6250 % Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S                          | XS2397354528 | EUR                                 | 1.600                    | 1.600                       |                     |
| 5,5000 % Deuce FinCo PLC LS-Bonds 2021(23/27) Reg.S                               | XS2351480996 | GBP                                 | 600                      | 3.600                       |                     |
| 7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)                         | XS2695009998 | EUR                                 | 7.000                    | 7.000                       |                     |
| 3,5000 % Hammerson PLC LS-Notes 2015(15/25)                                       | XS1311391012 | GBP                                 | 600                      | 3.600                       |                     |
| 0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)                                     | DE000A289DA3 | EUR                                 | 0                        | 2.000                       |                     |
| 4,8710 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)                   | XS2748213290 | EUR                                 | 6.000                    | 6.000                       |                     |
| 10,8750 % Iceland Bondco PLC LS-Notes 2023(23/27) Reg.S                           | XS2660424008 | GBP                                 | 2.800                    | 5.800                       |                     |
| 4,6250 % METRO AG EO-MTN v.2024(2029/2029)  | XS2778370051 | EUR                                 | 4.000                    | 4.000                       |                     |
| 6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)                              | XS2616652637 | EUR                                 | 7.500                    | 7.500                       |                     |
| 6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)                | XS1055787680 | USD                                 | 0                        | 6.800                       |                     |
| 5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/30/22)                                   | XS2563353361 | EUR                                 | 0                        | 2.500                       |                     |
| 2,5000 % Orsted A/S LS-FLR Notes 21(21/21) Reg.S                                  | XS2293681685 | GBP                                 | 7.000                    | 7.000                       |                     |
| 2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)                           | XS2207430120 | EUR                                 | 6.000                    | 6.000                       |                     |
| 3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)                  | XS2187689034 | EUR                                 | 5.000                    | 5.000                       |                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 6,6250 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Secs 2024(31/Und.)                             | XS2790191303 | EUR                                 | 9.900                    | 9.900                       |                     |
| 2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)                               | XS2114413565 | EUR                                 | 500                      | 8.000                       |                     |
| 6,4940 % Bertrand Franchise Finance SAS EO-FLR Nts 2024(25/30) Reg.S              | XS2831749481 | EUR                                 | 4.300                    | 4.300                       |                     |
| 6,3750 % CT Investment GmbH EO-Anleihe v.24(24/30) Reg.S                          | XS2792575453 | EUR                                 | 600                      | 4.600                       |                     |
| 0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)                    | XS2010039035 | EUR                                 | 2.000                    | 6.000                       |                     |
| 8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S                        | XS0097772965 | USD                                 | 3.000                    | 3.000                       |                     |
| 6,9100 % Duomo Bidco S.p.A. EO-FLR Nts 24(24/31) Reg.S                            | XS2856819102 | EUR                                 | 3.800                    | 3.800                       |                     |
| 6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)  | BE6343437255 | EUR                                 | 0                        | 2.700                       |                     |
| 8,0350 % EVOCA S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/29) Reg.S                              | XS2795420293 | EUR                                 | 3.700                    | 3.700                       |                     |

## Jahresbericht

### LF - Sustainable Yield Opportunities

#### 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 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 10,0000 % Flos B&B Italia S.p.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S      | XS2719293826 | EUR                                 | 4.000                    | 4.000                       |                     |
| 7,4310 % Golden Goose S.p.A. EO-FLR Nts 2021(21/27) REGS         | XS2342638033 | EUR                                 | 0                        | 4.500                       |                     |
| 10,2500 % Green Bidco S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S            | XS2647351142 | EUR                                 | 1.500                    | 1.500                       |                     |
| 4,6250 % Hertz Corp., The DL-Notes 2021(21/26) Reg.S             | USU42804AW13 | USD                                 | 500                      | 500                         |                     |
| 12,6250 % Hertz Corp., The DL-Notes 2024(24/29) Reg.S            | USU42804AY78 | USD                                 | 4.900                    | 4.900                       |                     |
| 5,6250 % HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S             | XS2337308238 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 6,5350 % I.M.A.Industria Macch.Auto.SpA EO-FLR Notes 2024(24/29) | XS2805530693 | EUR                                 | 3.500                    | 3.500                       |                     |
| 8,0000 % IM Group S.A.S. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S              | XS2587104444 | EUR                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| 2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)     | XS2056730323 | EUR                                 | 300                      | 7.700                       |                     |
| 8,5530 % Kahrs Bondco AB SK-FLR Notes 2024(24/28)                | SE0023135330 | SEK                                 | 9.000                    | 9.000                       |                     |
| 6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)                | XS2486270858 | EUR                                 | 0                        | 3.000                       |                     |
| 7,7500 % Motel One GmbH Anleihe v.24(24/31) Reg.S                | XS2811764120 | EUR                                 | 4.000                    | 4.000                       |                     |
| 6,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2024(30/Und.)                | XS2602037629 | EUR                                 | 8.400                    | 8.400                       |                     |
| 4,0000 % Otto GmbH & Co. KGaA Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)         | XS1853998182 | EUR                                 | 800                      | 800                         |                     |
| 5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)                  | XS2113662063 | EUR                                 | 3.185                    | 3.185                       |                     |
| 6,5350 % PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.24(24/29)Reg.S           | XS2848952151 | EUR                                 | 4.500                    | 4.500                       |                     |
| 7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)       | XS2462605671 | EUR                                 | 0                        | 3.300                       |                     |
| 2,8750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2023(31)      | FR001400MA32 | EUR                                 | 2.000                    | 2.000                       |                     |
| 5,2500 % Via Celere Des.Inmobiliar.SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S | XS2321651031 | EUR                                 | 0                        | 2.500                       |                     |
| 4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)                   | DE000A3H2VA6 | EUR                                 | 400                      | 5.500                       |                     |

#### Nichtnotierte Wertpapiere \*)

##### Verzinsliche Wertpapiere

|   |              |     |       |       |  |
|---|--------------|-----|-------|-------|--|
| 3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)                   | DE000A13R7Z7 | EUR | 0     | 4.000 |  |
| 7,1828 % Aryzta AG SF-Var. Anl. 2013(18/Und.)                       | CH0200044813 | CHF | 2.800 | 7.000 |  |
| 7,8750 % ASG Finance DAC DL-Notes 2019(19/24) Reg.S                 | XS2010038573 | USD | 0     | 3.500 |  |
| 5,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Securities 14(24/Und.)           | XS1115800655 | EUR | 0     | 5.500 |  |
| 8,8570 % Assemblin Caverion Group AB EO-FLR Notes 2023(23/29) Reg.S | XS2637969341 | EUR | 300   | 4.300 |  |
| 8,5230 % Bormioli Pharma S.p.A. EO-FLR Nts 2023(24/28) Reg.S        | XS2616351867 | EUR | 300   | 3.900 |  |
| 8,5850 % BURGER KING France SAS EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S      | XS2403031912 | EUR | 400   | 3.900 |  |
| 6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)  | FR0011896513 | EUR | 0     | 7.200 |  |
| 5,5000 % CT Investment GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S               | XS2336345140 | EUR | 0     | 2.800 |  |
| 8,1470 % EVOCA S.p.A. EO-FLR Notes 2019(19/26) Reg.S                | XS2069326861 | EUR | 0     | 3.000 |  |

**Jahresbericht**  
**LF - Sustainable Yield Opportunities**

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

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 11,0000 % Fiber BidCo S.p.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S          | XS2548508881 | EUR                                 | 0                        | 2.500                       |                     |
| 4,6560 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)                       | NO0010874050 | EUR                                 | 0                        | 2.500                       |                     |
| 9,9060 % PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.22(22/27)Reg.S           | XS2499278724 | EUR                                 | 0                        | 3.600                       |                     |
| 4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)  | XS2049422343 | USD                                 | 0                        | 8.000                       |                     |
| 2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)       | XS1591694481 | EUR                                 | 500                      | 7.000                       |                     |
| 5,7500 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-FLR MTN 2014(24/Und.) | XS1078235733 | EUR                                 | 0                        | 7.000                       |                     |
| 6,2500 % Vodafone Group PLC DL-FLR Cap.Sec. 2018(24/78)          | XS1888180640 | USD                                 | 500                      | 8.400                       |                     |

## Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

|  |  |     |  |  |       |
|--|--|-----|--|--|-------|
| Verkauf von Devisen auf Termin:<br>USD/EUR |  | EUR |  |  | 9.493 |
|--|--|-----|--|--|-------|

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

|   |  |     |  |  |       |
|---|--|-----|--|--|-------|
| Kauf von Devisen auf Termin:<br>GBP/EUR |  | EUR |  |  | 1.067 |
|---|--|-----|--|--|-------|

#### Währungsterminkontrakte

|   |  |     |  |  |            |
|---|--|-----|--|--|------------|
| Gekaufte Kontrakte:<br>(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/SK) |  | EUR |  |  | 251.786,02 |
|---|--|-----|--|--|------------|

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 - Sustainable Yield Opportunities - AK R**

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

|   |     |             | insgesamt            | je Anteil    |
|---|-----|-------------|----------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |             |                      |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR         | 0,00                 | 0,00         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR         | 0,00                 | 0,00         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR         | 579.194,61           | 0,43         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR         | 3.751.561,63         | 2,75         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR         | 151.661,22           | 0,11         |
| 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         | -386,75              | 0,00         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR         | -22.257,62           | -0,02        |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR         | 12.394,09            | 0,01         |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>4.472.167,19</b>  | <b>3,28</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                      |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR         | -30,52               | 0,00         |
| 2. <b>Verwaltungsvergütung</b>  |     | EUR         | -883.998,89          | -0,65        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -883.998,89 |                      |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00        |                      |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00        |                      |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |     | EUR         | -36.802,55           | -0,03        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR         | -2.961,96            | 0,00         |
| 5. <b>Sonstige Aufwendungen</b>   |     | EUR         | -203.352,90          | -0,15        |
| - Depotgebühren   | EUR | -9.215,46   |                      |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | -188.596,07 |                      |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -5.541,37   |                      |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   |     | <b>EUR</b>  | <b>-1.127.146,83</b> | <b>-0,83</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>3.345.020,37</b>  | <b>2,45</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |     |             |                      |              |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR         | 2.124.483,93         | 1,56         |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR         | -1.267.512,22        | -0,93        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b>  | <b>856.971,71</b>    | <b>0,63</b>  |

## Jahresbericht

### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R

|  |  |            |                      |              |
|--|--|------------|----------------------|--------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |  | <b>EUR</b> | <b>4.201.992,07</b>  | <b>3,08</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |  | EUR        | 148.040,75           | 0,11         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |  | EUR        | -1.253.170,99        | -0,92        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |  | <b>EUR</b> | <b>-1.105.130,24</b> | <b>-0,81</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |  | <b>EUR</b> | <b>3.096.861,83</b>  | <b>2,27</b>  |

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

|  |     |               |            |                      |
|--|-----|---------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |               | <b>EUR</b> | <b>42.370.389,52</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     |               | EUR        | -1.662.813,25        |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     |               | EUR        | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     |               | EUR        | 25.526.267,50        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 32.988.743,20 |            |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -7.462.475,70 |            |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     |               | EUR        | -684.961,76          |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     |               | EUR        | 3.096.861,83         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 148.040,75    |            |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -1.253.170,99 |            |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |               | <b>EUR</b> | <b>68.645.743,85</b> |

## Jahresbericht

### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|   |            | insgesamt            | je Anteil    |
|---|------------|----------------------|--------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>15.150.603,10</b> | <b>11,08</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 10.219.636,28        | 7,47         |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | 4.201.992,07         | 3,08         |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 728.974,75           | 0,53         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>12.747.611,74</b> | <b>9,32</b>  |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 2.450.750,16         | 1,79         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 10.296.861,58        | 7,53         |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>2.402.991,36</b>  | <b>1,76</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 2.402.991,36         | 1,76         |

\*) 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 - Sustainable Yield Opportunities - AK R

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |           | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|-----------|--|---------------|---|
| 2021/2022     | Stück   | 272.841   | EUR  | 14.042.154,63 | EUR 51,47                                 |
| 2022/2023     | Stück   | 351.552   | EUR  | 16.658.928,09 | EUR 47,39                                 |
| 2023/2024     | Stück   | 849.098   | EUR  | 42.370.389,52 | EUR 49,90                                 |
| 2024/2025     | Stück   | 1.365.336 | EUR  | 68.645.743,85 | EUR 50,28                                 |

**Jahresbericht**  
**LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I**

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

|   |     |             | insgesamt           | je Anteil     |
|---|-----|-------------|---------------------|---------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |             |                     |               |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR         | 0,00                | 0,00          |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR         | 0,00                | 0,00          |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR         | 550.234,96          | 8,59          |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR         | 3.563.818,48        | 55,60         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR         | 144.056,88          | 2,25          |
| 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         | -367,35             | -0,01         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR         | -21.140,48          | -0,33         |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR         | 11.777,51           | 0,18          |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>4.248.380,00</b> | <b>66,28</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                     |               |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR         | -28,55              | 0,00          |
| 2. <b>Verwaltungsvergütung</b>  |     | EUR         | -727.643,43         | -11,35        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -727.643,43 |                     |               |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00        |                     |               |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00        |                     |               |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |     | EUR         | -36.231,09          | -0,57         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR         | -2.827,84           | -0,04         |
| 5. <b>Sonstige Aufwendungen</b>   |     | EUR         | -149.486,99         | -2,33         |
| - Depotgebühren   | EUR | -9.055,70   |                     |               |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | -134.687,69 |                     |               |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -5.743,60   |                     |               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   |     | <b>EUR</b>  | <b>-916.217,90</b>  | <b>-14,29</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>3.332.162,10</b> | <b>51,99</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |     |             |                     |               |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR         | 2.015.826,51        | 31,45         |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR         | -1.201.606,76       | -18,75        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b>  | <b>814.219,75</b>   | <b>12,70</b>  |

## Jahresbericht

### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I

|  |            |                      |               |
|--|------------|----------------------|---------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>4.146.381,85</b>  | <b>64,69</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | -47.715,81           | -0,74         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -1.111.881,52        | -17,35        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-1.159.597,33</b> | <b>-18,09</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>2.986.784,52</b>  | <b>46,60</b>  |

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

|  |     |                |            |                      |
|--|-----|----------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |                | <b>EUR</b> | <b>50.134.119,60</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     |                | EUR        | -1.840.675,00        |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     |                | EUR        | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     |                | EUR        | 14.534.606,92        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 33.154.670,26  |            |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -18.620.063,34 |            |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     |                | EUR        | -545.495,19          |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     |                | EUR        | 2.986.784,52         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | -47.715,81     |            |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -1.111.881,52  |            |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |                | <b>EUR</b> | <b>65.269.340,85</b> |

**Jahresbericht**  
**LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

|   |            | insgesamt            | je Anteil     |
|---|------------|----------------------|---------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>14.531.762,20</b> | <b>226,70</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 9.694.804,87         | 151,24        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | 4.146.381,85         | 64,69         |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 690.575,47           | 10,77         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>12.246.846,75</b> | <b>191,05</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 2.456.445,62         | 38,33         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 9.790.401,13         | 152,72        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>2.284.915,45</b>  | <b>35,65</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                 | 0,00          |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 2.284.915,45         | 35,65         |

\*) 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 - Sustainable Yield Opportunities - AK I

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |        | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|--------|--|---------------|---|
| 2021/2022     | Stück   | 15.457 | EUR  | 15.997.985,45 | EUR 1.035,00                              |
| 2022/2023     | Stück   | 26.931 | EUR  | 25.747.541,92 | EUR 956,06                                |
| 2023/2024     | Stück   | 49.716 | EUR  | 50.134.119,60 | EUR 1.008,41                              |
| 2024/2025     | Stück   | 64.093 | EUR  | 65.269.340,85 | EUR 1.018,35                              |

**Jahresbericht**  
**LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S**

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

|   |     |             | insgesamt           | je Anteil    |
|---|-----|-------------|---------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |             |                     |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR         | 0,00                | 0,00         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR         | 0,00                | 0,00         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR         | 327.701,61          | 9,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR         | 2.121.500,99        | 58,27        |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR         | 85.691,03           | 2,36         |
| 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         | -217,66             | -0,01        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR         | -12.525,96          | -0,34        |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR         | 7.029,73            | 0,19         |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>2.529.179,75</b> | <b>69,47</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                     |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR         | -23,38              | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR         | -165.728,12         | -4,55        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -165.728,12 |                     |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00        |                     |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00        |                     |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |     | EUR         | -27.265,96          | -0,75        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR         | -3.292,20           | -0,09        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR         | 3.400,39            | 0,09         |
| - Depotgebühren   | EUR | -6.706,11   |                     |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | 14.743,45   |                     |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -4.636,95   |                     |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   |     | <b>EUR</b>  | <b>-192.909,26</b>  | <b>-5,30</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>2.336.270,49</b> | <b>64,17</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |     |             |                     |              |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR         | 1.198.042,00        | 32,91        |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR         | -713.600,92         | -19,60       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b>  | <b>484.441,08</b>   | <b>13,31</b> |

## Jahresbericht

### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S

|  |            |                     |               |
|--|------------|---------------------|---------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>2.820.711,57</b> | <b>77,48</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | -514.168,78         | -14,12        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -297.765,57         | -8,18         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-811.934,35</b>  | <b>-22,30</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>2.008.777,22</b> | <b>55,18</b>  |

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

|  |     |               |                      |
|--|-----|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>    | <b>46.640.761,90</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR           | -1.566.321,00        |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     | EUR           | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR           | -8.157.042,19        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 0,00          |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -8.157.042,19 |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR           | 219.577,60           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR           | 2.008.777,22         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | -514.168,78   |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -297.765,57   |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>    | <b>39.145.753,53</b> |

## Jahresbericht

### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|   |            | insgesamt           | je Anteil     |
|---|------------|---------------------|---------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>8.990.586,98</b> | <b>246,94</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 5.760.789,18        | 158,22        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | 2.820.711,57        | 77,48         |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 409.086,23          | 11,24         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>7.620.227,50</b> | <b>209,30</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 1.748.364,47        | 48,02         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 5.871.863,03        | 161,28        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>1.370.359,48</b> | <b>37,64</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                | 0,00          |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 1.370.359,48        | 37,64         |

\*) 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 - Sustainable Yield Opportunities - AK S

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |        | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|--------|--|---------------|---|
| 2021/2022     | Stück   | 40.070 | EUR  | 42.870.612,15 | EUR 1.069,89                              |
| 2022/2023     | Stück   | 47.540 | EUR  | 47.183.827,18 | EUR 992,51                                |
| 2023/2024     | Stück   | 44.214 | EUR  | 46.640.761,90 | EUR 1.054,89                              |
| 2024/2025     | Stück   | 36.407 | EUR  | 39.145.753,53 | EUR 1.075,23                              |

**Jahresbericht**  
**LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2**

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

|   |     |             | insgesamt           | je Anteil    |
|---|-----|-------------|---------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |             |                     |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR         | 0,00                | 0,00         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR         | 0,00                | 0,00         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR         | 706.631,15          | 8,36         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR         | 4.575.646,83        | 54,05        |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR         | 184.875,13          | 2,18         |
| 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         | -470,20             | -0,01        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR         | -27.059,72          | -0,32        |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR         | 15.146,96           | 0,18         |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>5.454.770,14</b> | <b>64,44</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                     |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR         | -23,14              | 0,00         |
| 2. <b>Verwaltungsvergütung</b>  |     | EUR         | -547.759,27         | -6,47        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -547.759,27 |                     |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00        |                     |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00        |                     |              |
| 3. <b>Verwahrstellenvergütung</b>   |     | EUR         | -44.660,54          | -0,53        |
| 4. <b>Prüfungs- und Veröffentlichungskosten</b>                               |     | EUR         | -4.640,20           | -0,05        |
| 5. <b>Sonstige Aufwendungen</b>   |     | EUR         | -151.411,10         | -1,79        |
| - Depotgebühren   | EUR | -11.008,78  |                     |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | -133.473,04 |                     |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -6.929,29   |                     |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   |     | <b>EUR</b>  | <b>-748.494,26</b>  | <b>-8,84</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>4.706.275,89</b> | <b>55,60</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |     |             |                     |              |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR         | 2.592.551,68        | 30,63        |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR         | -1.547.804,91       | -18,28       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b>  | <b>1.044.746,77</b> | <b>12,35</b> |

## Jahresbericht

### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2

|  |  |            |                      |               |
|--|--|------------|----------------------|---------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |  | <b>EUR</b> | <b>5.751.022,66</b>  | <b>67,95</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |  | EUR        | 519.314,92           | 6,13          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |  | EUR        | -1.870.682,23        | -22,10        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |  | <b>EUR</b> | <b>-1.351.367,31</b> | <b>-15,97</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |  | <b>EUR</b> | <b>4.399.655,35</b>  | <b>51,98</b>  |

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

|  |     |                |                      |
|--|-----|----------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>     | <b>53.882.121,75</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR            | -1.919.994,00        |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     | EUR            | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR            | 28.930.403,51        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 57.042.445,86  |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -28.112.042,35 |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR            | -1.066.288,79        |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR            | 4.399.655,35         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 519.314,92     |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -1.870.682,23  |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>     | <b>84.225.897,82</b> |

## Jahresbericht

### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|   |            | insgesamt            | je Anteil     |
|---|------------|----------------------|---------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>14.586.341,46</b> | <b>172,34</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 7.945.193,41         | 93,87         |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | 5.751.022,66         | 67,95         |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 890.125,40           | 10,52         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>11.638.793,64</b> | <b>137,52</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | -995.091,03          | -11,76        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 12.633.884,67        | 149,28        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>2.947.547,82</b>  | <b>34,82</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                 | 0,00          |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 2.947.547,82         | 34,82         |

\*) 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 - Sustainable Yield Opportunities - AK I2

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |        | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|--------|--|---------------|---|
| 2021/2022     | Stück   | 13.396 | EUR  | 13.435.312,08 | EUR 1.002,93                              |
| 2022/2023     | Stück   | 14.522 | EUR  | 13.450.900,68 | EUR 926,24                                |
| 2023/2024     | Stück   | 54.970 | EUR  | 53.882.121,75 | EUR 980,21                                |
| 2024/2025     | Stück   | 84.651 | EUR  | 84.225.897,82 | EUR 994,98                                |

## Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities

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

|   |            |               | insgesamt            |
|---|------------|---------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |               |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |               | 0,00                 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |               | 0,00                 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |               | 2.163.762,33         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |               | 14.012.527,94        |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        |               | 566.284,26           |
| 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        |               | -1.441,96            |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |               | -82.983,78           |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |               | 46.348,30            |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |               | <b>16.704.497,09</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |               |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |               | -105,58              |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |               | -2.325.129,71        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -2.325.129,71 |                      |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00          |                      |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00          |                      |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |               | -144.960,14          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |               | -13.722,21           |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |               | -500.850,60          |
| - Depotgebühren   | EUR        | -35.986,05    |                      |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | -442.013,34   |                      |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -22.851,21    |                      |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> |               | <b>-2.984.768,24</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> |               | <b>13.719.728,85</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |               |                      |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        |               | 7.930.904,12         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        |               | -4.730.524,81        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |               | <b>3.200.379,31</b>  |

## Jahresbericht

### LF - Sustainable Yield Opportunities

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>16.920.108,16</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 105.471,08           |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -4.533.500,31        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-4.428.029,23</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>12.492.078,93</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

|  |            |                       |
|--|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>193.027.392,77</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | -6.989.803,25         |
| 2. Zwischenausschüttungen  | EUR        | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR        | 60.834.235,73         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 123.185.859,31        |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -62.351.623,58        |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | -2.077.168,13         |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 12.492.078,93         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | 105.471,08            |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | -4.533.500,31         |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>257.286.736,04</b> |

**Jahresbericht**  
**LF - Sustainable Yield Opportunities**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

| Anteilklasse                                 | Mindestanlagesumme in<br>Währung | Ausgabeaufschlag<br>derzeit (Angabe in %) *) | Verwaltungsvergütung<br>derzeit (Angabe in % p.a.)<br>*) | Ertragsverwendung                        | Währung |
|--|----------------------------------|--|--|--|---------|
| LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R  | keine                            | 3,00   | 1,100  | Ausschüttung mit<br>Zwischenausschüttung | EUR     |
| LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I  | keine                            | 0,00   | 0,800  | Ausschüttung mit<br>Zwischenausschüttung | EUR     |
| LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S  | 100.000                          | 0,00   | 0,400  | Ausschüttung mit<br>Zwischenausschüttung | EUR     |
| LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2 | 2.500.000                        | 0,00   | 0,800  | Ausschüttung mit<br>Zwischenausschüttung | EUR     |

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

## Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 51.243.963,27

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Merrill Lynch (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,98

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,21

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.04.2019 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

|  |        |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 0,18 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 0,55 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 0,39 % |

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,18

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

|   |         |
|---|---------|
| EURO STOXX Total Market Small Net Return (EUR) (ID: XF1000000961   BB: XBCGG)   | 20,00 % |
| iBoxx EUR Liquid High Yield (7-10 Y) TR (EUR) (ID: XF1000003069   BB: IBXXEHLH) | 25,00 % |
| iBoxx Euro Financials Subordinated TR (EUR) (ID: XF1IBOXX0505   BB: IYG5X)      | 25,00 % |
| MSCI Europe Financials Price Return (LOC) (ID: XF1000003118   BB: MSRLFNCL)     | 30,00 % |

# Jahresbericht

## LF - Sustainable Yield Opportunities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R

|                |     |           |
|----------------|-----|-----------|
| Anteilwert     | EUR | 50,28     |
| Ausgabepreis   | EUR | 51,79     |
| Rücknahmepreis | EUR | 50,28     |
| Anzahl Anteile | STK | 1.365.336 |

##### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I

|                |     |          |
|----------------|-----|----------|
| Anteilwert     | EUR | 1.018,35 |
| Ausgabepreis   | EUR | 1.018,35 |
| Rücknahmepreis | EUR | 1.018,35 |
| Anzahl Anteile | STK | 64.093   |

##### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S

|                |     |          |
|----------------|-----|----------|
| Anteilwert     | EUR | 1.075,23 |
| Ausgabepreis   | EUR | 1.075,23 |
| Rücknahmepreis | EUR | 1.075,23 |
| Anzahl Anteile | STK | 36.407   |

##### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2

|                |     |        |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert     | EUR | 994,98 |
| Ausgabepreis   | EUR | 994,98 |
| Rücknahmepreis | EUR | 994,98 |
| Anzahl Anteile | STK | 84.651 |

# Jahresbericht

## LF - Sustainable Yield Opportunities

### 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.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,20 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,46 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

###### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,90 %

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

## Jahresbericht

### LF - Sustainable Yield Opportunities

#### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,51 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,50 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,90 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LF - Sustainable Yield Opportunities - AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

## Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|   |            |             |
|---|------------|-------------|
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>   | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
| <b>LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I</b>  |            |             |
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>  | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>   | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
| <b>LF - Sustainable Yield Opportunities - AK S</b>  |            |             |
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>  | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>   | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
| <b>LF - Sustainable Yield Opportunities - AK I2</b>   |            |             |
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>  | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>   | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
| <b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b> |            |             |
| Transaktionskosten  | EUR        | 100.463,83  |

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

|   |                    |             |
|---|--------------------|-------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>88,0</b> |
| davon feste Vergütung   | in Mio. EUR        | 81,4        |
| davon variable Vergütung  | in Mio. EUR        | 6,6         |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG  |                    | 1.015       |
| Höhe des gezahlten Carried Interest   | in EUR             | 0           |

# Jahresbericht

## LF - Sustainable Yield Opportunities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

#### Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

## **Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## LF - Sustainable Yield Opportunities

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - Sustainable Yield Opportunities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Sonstige Informationen*

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

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

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

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

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

## **Jahresbericht**

### **LF - Sustainable Yield Opportunities**

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

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

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

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

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

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

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

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

## **Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 31. Juli 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Jahresbericht LF - Sustainable Yield Opportunities**

### **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 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)**

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

**Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "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" enthalten.**

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.

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

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

## ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:  
LF - Sustainable Yield Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900B2HZJ11CFBGS05

## 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 41,13 % 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?

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

Der Fonds legt einen Schwerpunkt auf investierbare ökologische Unterziele und orientiert sich an den SDG-Zielen. Die Titel mit ESG Merkmalen im Fonds werden auf Basis von 30 Unterzielen aus 11 ökologischen UN SDGs (SDG 2, SDG 3, SDG 6, SDG 7, SDG 8, SDG 9, SDG 11, SDG 12, SDG 13, SDG 14, SDG 15) ausgewählt.

Die Umweltmerkmale des Fonds auf Basis der Beiträge zu den Sustainable Development Goals leisten nach Auffassung des Fondsmanagements einen positiven Beitrag zu den folgenden Umweltzielen der Taxonomie: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

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

- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Gas (Vorgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- anderen fossilen Brennstoffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatzerlöse
- Ölsände und Fracking (Vorgelagerte Tätigkeiten, Production, nachgelagerte Tätigkeiten), >5% 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, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,
- Staaten, welche die UN-Biodiversitäts-Konvention nicht einhalten.

Die selektierten SDGs liegen der Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde. Hierbei wird für jedes Unternehmen ein Modell erstellt, welches die wesentlichen Informationen überprüft. 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. Zudem werden auch die Kontroversen, welche mithilfe der Plattform RepRisk überprüft werden, dokumentiert.

Dazu wird der Anteil von Green Bonds bzw Wertpapieren von Firmen mit SBTi validierten Zielen ermittelt.

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

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

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

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

- THG-Emissionen 7805,1931  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 2257,5721  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 72215,3361  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 10062,7653  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 72631,3254  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 42,8030  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 314,8904  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1,2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 628,0299  
(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 628,0299  
(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 5,52 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen – n.a.  
(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 – n.a.  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.  
(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 – n.a.  
(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 – n.a.  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.  
(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 – n.a.  
(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 – n.a.  
(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 6,11 %  
(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 – n.a.  
(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 0,6734  
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 2,15 %

(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 15,55 %  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 34,66 %  
(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)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.  
(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 – n.a.  
(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).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

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

| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b> |  |                     |             |             |
|--|--|---------------------|-------------|-------------|
| <b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>  |  |                     |             |             |
| <b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>                 | <b>Messgröße</b>   | <b>Auswirkungen</b> |             |             |
|  |  | <b>2025</b>         | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
| <b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>                |  |                     |             |             |
| 1. THG-Emissionen  | Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung | 7805,1931           | 1400,1744   | n.a.        |
|  | Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung | 2257,5721           | 707,3314    | n.a.        |
|  | Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung | 72215,3361          | 21204,6571  | n.a.        |

|   |  |            |            |         |
|---|--|------------|------------|---------|
|   | Scope 1 und 2<br>Treibhausgasemissionen,<br>Berechnung siehe Anhang I der<br>Offenlegungsverordnung  | 10062,7653 | 2107,5057  | n.a.    |
|   | Messgröße: Scope 1, 2 und 3<br>Treibhausgasemissionen,<br>Berechnung siehe Anhang I der<br>Offenlegungsverordnung  | 72631,3254 | 22880,9882 | n.a.    |
| 2. CO2-Fußabdruck   | CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2,<br>Berechnung siehe Anhang I der<br>Offenlegungsverordnung   | 42,8030    | 15,0972    | 36,7031 |
|   | CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3,<br>Berechnung siehe Anhang I der<br>Offenlegungsverordnung  | 314,8904   | 158,0704   | n.a.    |
| 3. THG- Emissionsintensität<br>der Unternehmen, in die<br>investiert wird   | Scope 1 und 2, Berechnung siehe<br>Anhang I der Offenlegungsverordnung   | 628,0299   | 491,3532   | n.a.    |
|   | Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe<br>Anhang I der Offenlegungsverordnung  | 628,0299   | 491,3532   | n.a.    |
| 4. Engagement in<br>Unternehmen, die im<br>Bereich der fossilen<br>Brennstoffe tätig sind   | Anteil der Investitionen in<br>Unternehmen, die im Bereich der<br>fossilen Brennstoffe tätig sind  | 5,52%      | 6,31%      | 1,76%   |
| 5. Anteil des<br>Energieverbrauchs und der<br>Energieerzeugung aus nicht<br>erneuerbaren<br>Energiequellen  | Anteil des Energie <b>verbrauchs</b> der<br>Unternehmen, in die investiert wird,<br>aus nicht erneuerbaren<br>Energiequellen im Vergleich zu<br>erneuerbaren Energiequellen,<br>ausgedrückt in Prozent der gesamten<br>Energiequellen                                      | n.a.       | 60,07%     | n.a.    |
|   | Anteil der Energie <b>erzeugung</b> der<br>Unternehmen, in die investiert wird,<br>aus nicht erneuerbaren<br>Energiequellen im Vergleich zu<br>erneuerbaren Energiequellen,<br>ausgedrückt in Prozent der gesamten<br>Energiequellen                                       | n.a.       | 60,07%     | 70,82%  |
| 6. Intensität des<br>Energieverbrauchs nach<br>klimaintensiven Sektoren<br>(Messgröße:<br>Energieverbrauch in GWh<br>pro einer Million EUR<br>Umsatz der Unternehmen,<br>in die investiert wird,<br>aufgeschlüsselt nach<br>klimaintensiven Sektoren) | klimaintensive Sektoren NACE A   | n.a.       | n.a.       | n.a.    |
|   | klimaintensive Sektoren NACE B   | n.a.       | n.a.       | n.a.    |
|   | klimaintensive Sektoren NACE C   | n.a.       | 0,3763     | n.a.    |
|   | klimaintensive Sektoren NACE D   | n.a.       | 0,9130     | n.a.    |
|   | klimaintensive Sektoren NACE E   | n.a.       | n.a.       | n.a.    |
|   | klimaintensive Sektoren NACE F   | n.a.       | 0,1300     | n.a.    |
|   | klimaintensive Sektoren NACE G   | n.a.       | 0,0200     | n.a.    |
|   | klimaintensive Sektoren NACE H   | n.a.       | n.a.       | n.a.    |
|   | klimaintensive Sektoren NACE L   | n.a.       | 0,5841     | n.a.    |
| 7. Tätigkeiten, die sich<br>nachteilig auf Gebiete mit<br>schutzbedürftiger<br>Biodiversität auswirken  | Anteil der Investitionen in<br>Unternehmen, in die investiert wird,<br>mit Standorten/Betrieben in oder in<br>der Nähe von Gebieten mit<br>schutzbedürftiger Biodiversität, sofern<br>sich die Tätigkeiten dieser<br>Unternehmen nachteilig auf diese<br>Gebiete auswirken | 6,11%      | 4,31%      | n.a.    |
| 8. Emissionen in Wasser   | Tonnen Emissionen in Wasser, die<br>von den Unternehmen, in die investiert<br>wird, pro investierter Million EUR<br>verursacht werden, ausgedrückt als<br>gewichteter Durchschnitt   | n.a.       | n.a.       | n.a.    |
| 9. Anteil gefährlicher und<br>radioaktiver Abfälle  | Tonnen gefährlicher und radioaktiver<br>Abfälle, die von den Unternehmen, in<br>die investiert wird, pro investierter<br>Million EUR erzeugt werden,<br>ausgedrückt als gewichteter<br>Durchschnitt  | 0,6734     | 0,0762     | n.a.    |

| <b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>                                  |   |        |        |       |  |
|--|---|--------|--------|-------|--|
| 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00% |  |
| 11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen               | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben | 2,15%  | 0,00%  | n.a.  |  |
| 12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle   | Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird   | 15,55% | 16,22% | n.a.  |  |
| 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen  | Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane   | 34,66% | 35,74% | n.a.  |  |
| 14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)  | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00% |  |
| <b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>  |   |        |        |       |  |
| 16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen   | Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen   | n.a.   | n.a.   | n.a.  |  |
|  | Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen  | n.a.   | n.a.   | n.a.  |  |

| <b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>   |   |             |             |             |
|---|---|-------------|-------------|-------------|
| <b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>  | <b>Messgröße</b>  | <b>2025</b> | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
| <b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>   |   |             |             |             |
|   | 4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)  | 31,93%      | n.a.        | n.a.        |
| <b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b> |   |             |             |             |
| <b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>  | <b>Messgröße</b>  | <b>2025</b> | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
| <b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>   |   |             |             |             |
|   | 10. Fehlende Sorgfaltspflicht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)   | 7,87%       | n.a.        | n.a.        |
| Bekämpfung von Korruption und Bestechung  | 15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)  | n.a.        | 0,00%       | n.a.        |
|   | 16. Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden) | n.a.        | 0,00%       | n.a.        |
|   | 17. Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften (Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)   | n.a.        | n.a.        | n.a.        |

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds ermittelt sich aus zwei Teilmengen. Zum einen tragen Unternehmen, die über Klimaziele auf Unternehmensebene verfügen, welche bereits durch die Science Based Targets Initiative (SBTi) validiert wurden und im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen stehen, zu den nachhaltigen Investments bei. Zum anderen ergibt sich der Anteil nachhaltiger Investitionen im Teilfonds durch den Anteil an Green Bonds, welche nach den Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) emittiert wurden. Green Bonds sind Anleihen, deren Emissionserlöse (oder ein äquivalenter Betrag) ausschließlich zur anteiligen oder vollständigen (Re-)Finanzierung geeigneter grüner Projekte verwendet werden und die an den vier Kernkomponenten der GBP ausgerichtet sind. Dabei kann es sich um neue und/oder bereits bestehende Projekte handeln. Der Emissionserlös dieser Anleihen nach den GBP kommt dabei ausschließlich Projekten zugute, die eine Netto-Null-Emissionswirtschaft fördern und die Umwelt schützen sollen. In beiden Fällen leisten die nachhaltigen Investitionen einen Beitrag zu Nachhaltigkeitszielen, beispielsweise den Sustainable Development Goals 2,3 oder 6-9.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

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. Grundsätzlich sind die PAIs in der Einzeltitel-Analyse enthalten. Die PAIs werden auf Portfolioebene regelmäßig aggregiert und die Veränderung wird überwacht. Die PAIs mit Bezug auf THG-Emissionen werden zusätzlich mit Hilfe externer ESG Datenanbieter überwacht.

---- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei Anlageentscheidungen des Fonds werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts bzw. PAIs) berücksichtigt. Ein besonderes Augenmerk liegt auf die folgenden PAIs: Nr. 1-4 (THG-Emissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Intensität), Nr. 10 (Verstöße gegen UNGC und OECD), Nr. 14 (kontroverse Waffen). Schwere Verstöße gegen UN Global Compact sind nicht zugelassen. Diese Einhaltung wird regelmäßig überprüft. Zudem werden Risiken mittels Ausschlüsse vorgebeugt. Ebenso werden Investments in folgenden Branchen ausgeschlossen: Waffen & Rüstung, Kohle, Fracking & Ölsand, Kernkraft, Tabak und Glückspiel. (Hierbei gelten geringe Umsatzgrenzen). Die PAIs werden auf Portfolioebene regelmäßig aggregiert und die Veränderung wird überwacht. Die PAIs mit Bezug auf THG-Emissionen werden zusätzlich mit Hilfe externer ESG Datenanbieter überwacht.

----- 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:

Mindeststandards in den Bereichen Soziales und Unternehmensführung (u.a. Korruption, Bestechung, Zwangs- oder Kinderarbeit) werden über die Integration der zehn Prinzipien des United Nations Global Compact (UNGC) und die Einzeltitelanalyse gewährleistet. Schwere Verstöße gegen UN Global Compact sind nicht zugelassen. Diese Einhaltung wird monatlich überprüft. Zudem werden Risiken mittels Ausschlüsse vorgebeugt. Ebenso werden Sektor oder normbasierte Ausschlüsse angewendet. Grundsätzlich sind die PAIs in der Einzeltitel-Analyse enthalten.

*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.

Bei Anlageentscheidungen des Fonds werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts bzw. PAIs) berücksichtigt. Die Berücksichtigung erfolgt über Ausschlüsse und / oder Überwachung von Kontroversen. Zum anderen können die Positivkriterien (Green Bonds gemäß GBP der ICMA und / oder Wertpapiere von Firmen mit validierten Science Based Targets) für den Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds einer Abmilderung der PAI 1-6 dienen. Ein besonderes Augenmerk liegt auf die folgenden PAIs: Nr. 1-4 (THG-Emissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Intensität), Nr. 10 (Verstöße gegen UNGC und OECD), Nr. 14 (kontroverse Waffen). Für alle Unternehmen im Portfolio erfolgt die Prüfung der Übereinstimmung mit den UN Global Compact. Bei Verstößen wird nicht in das Unternehmen investiert. Darüber hinaus wird für jeden Titel in der Einzeltitelanalyse das Risiko bzgl der Nachhaltigkeit überprüft (hinsichtlich der Bereiche E, S und G). Hierfür werden vergangene Kontroversen des Unternehmens mittels der Plattform RepRisk überprüft und vom Fondsmanagement bewertet. Wird das Risiko als zu hoch angesehen, wird nicht investiert. Diese Analyse erfolgt laufend. Somit wird ein Titel verkauft, wenn neue Kontroversen als zu schwerwiegend eingestuft werden. Zudem können auf Ebene des eigenen Unternehmens anlassbezogene und gezielte ESG-Engagements mit Emittenten mit dem Ziel der Abmilderung von PAI erfolgen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

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

| Größte Investitionen   | Sektor             | In % der Vermögenswerte | Land           |
|--|--------------------|-------------------------|----------------|
| 8,0000 % Vodafone Group PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/86)             | Communications     | 3,51                    | Großbritannien |
| 7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)       | Industrials        | 3,28                    | Niederlande    |
| 8,3750 % British Telecommunications PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83) | Communications     | 3,22                    | Großbritannien |
| 9,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Und.)                        | Industrials        | 3,03                    | Österreich     |
| 5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)             | Communications     | 2,97                    | Niederlande    |
| 5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)                            | Financial          | 2,71                    | Frankreich     |
| 5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)     | Industrial         | 2,67                    | Österreich     |
| 5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)                         | Basic Materials    | 2,66                    | Österreich     |
| 6,6250 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Secs 2024(31/Und.)                  | Financial          | 2,52                    | Niederlande    |
| 5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)          | Financial          | 2,36                    | Deutschland    |
| 2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)                    | Communications     | 2,26                    | USA            |
| 2,8730 % Fastighets AB Balder EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/81)           | Financial          | 2,24                    | Schweden       |
| 5,1420 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)       | Financial          | 2,24                    | Frankreich     |
| 7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)              | Financial          | 2,21                    | Irland         |
| 9,0780 % Castle UK Finco Plc EO-FLR Nts 2022(22/28) Reg.S              | Consumer, Cyclical | 2,13                    | Großbritannien |



## 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 fondsspezifischer Anlagelisten (Positivliste und Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2025 zu 100 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Darüber hinaus war der Fonds zu 43,77 % nachhaltig investiert. Die Prozentsätze weisen den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen am Wertpapiervermögen aus.

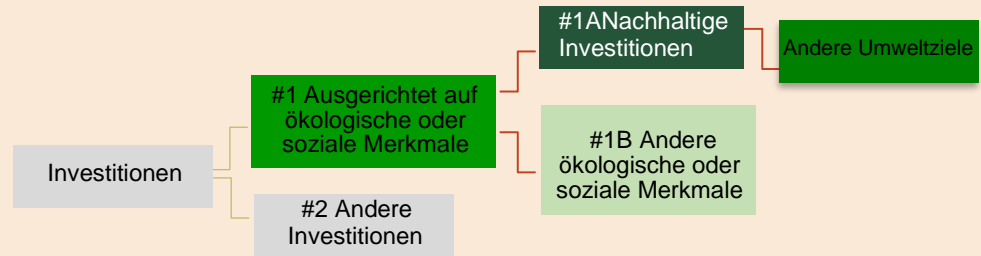
### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31. März 2025 zu 96,05 % in Renten und investiert. Den Rest (Andere Investitionen) bildeten Derivate und die liquiden Mittel des Fonds (3,95 %).

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

**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.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

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

- 25,10 % Financials non-banking,
- 23,59 % Consumption, cyclical,
- 11,89 % Communication,
- 10,99 % Consumption, non-cyclical und
- 8,70 % Industrie.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates<sup>17</sup> erzielen, lag bei 5,52 %.

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

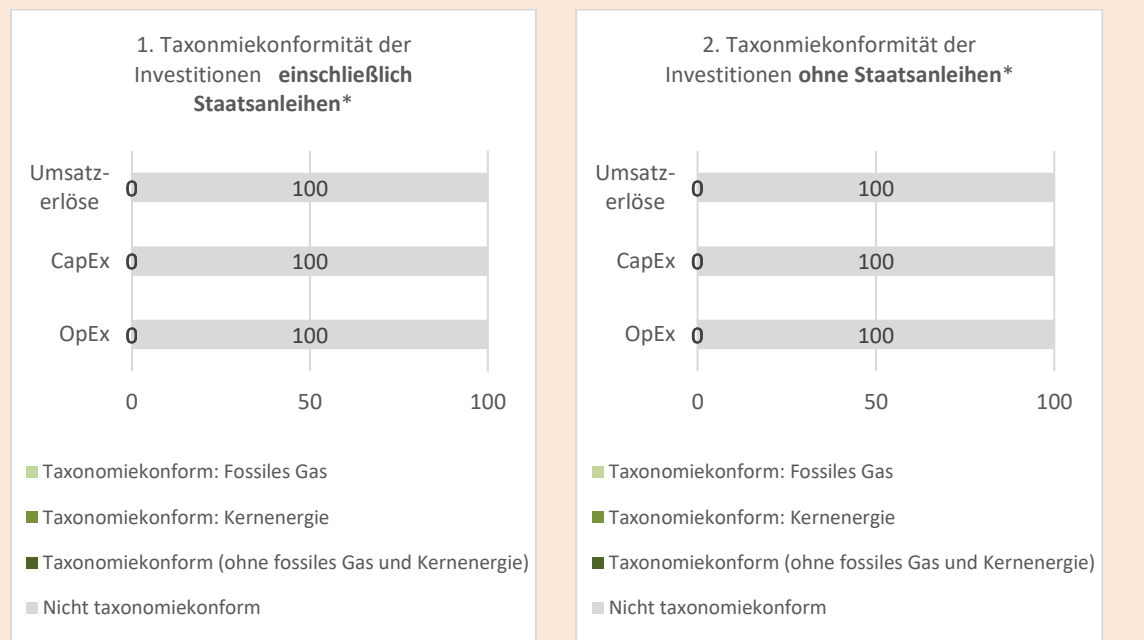
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

● **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

*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

<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.

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

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

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der Investitionen mit einem Umweltziel, der nicht mit der EU-Taxonomie konform ist, betrug 41,13 % des Fondsvermögens.



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

Zu den „anderen Investitionen“ gehörten Derivate zur Währungsabsicherung und liquide Mittel zur Liquidationssteuerung.

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



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

Die Erfüllung 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 "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

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

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

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

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

# Jahresbericht

## LF - Sustainable Yield Opportunities

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

|                 |               |
|-----------------|---------------|
| Anteilklasse R  | 2. April 2019 |
| Anteilklasse I  | 2. April 2019 |
| Anteilklasse S* | 1. April 2019 |
| Anteilklasse I2 | 19. März 2021 |

#### Erstausgabepreise

|                 |                                |
|-----------------|--------------------------------|
| Anteilklasse R  | € 50 zzgl. Ausgabeaufschlag    |
| Anteilklasse I  | € 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse S  | € 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse I2 | € 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag |

#### Ausgabeaufschlag

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| Anteilklasse R  | derzeit 3,00 % |
| Anteilklasse I  | derzeit 0,00 % |
| Anteilklasse S  | derzeit 0,00 % |
| Anteilklasse I2 | derzeit 0,00 % |

#### Mindestanlagesumme

|                 |  |
|-----------------|--|
| Anteilklasse R  | keine  |
| Anteilklasse I  | keine  |
| Anteilklasse S  | € 100.000,- (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)   |
| Anteilklasse I2 | € 2.500.000,- (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine) |

#### Verwaltungsvergütung\*\*

|                 |                     |
|-----------------|---------------------|
| Anteilklasse R  | derzeit 1,10 % p.a. |
| Anteilklasse I  | derzeit 0,80 % p.a. |
| Anteilklasse S  | derzeit 0,40 % p.a. |
| Anteilklasse I2 | derzeit 0,80 % p.a. |

#### Verwahrstellenvergütung

|                          |                     |
|--------------------------|---------------------|
| Anteilklasse R, I und I2 | derzeit 0,06 % p.a. |
| Anteilklasse S           | derzeit 0,06 %      |

\* Für diese Anteilklasse werden derzeit keine weiteren Anteile ausgegeben

\*\* Unterliegt einer Staffelung

#### Erfolgsabhängige Vergütung

|                      |   |
|----------------------|---|
| Anteilklasse R und I | 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 2% und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden). |
|----------------------|---|

Anteilklasse S und I2  
keine

#### Währung

|                 |      |
|-----------------|------|
| Anteilklasse R  | Euro |
| Anteilklasse I  | Euro |
| Anteilklasse S  | Euro |
| Anteilklasse I2 | Euro |

#### Ertragsverwendung

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| Anteilklasse R  | Ausschüttung |
| Anteilklasse I  | Ausschüttung |
| Anteilklasse S  | Ausschüttung |
| Anteilklasse I2 | Ausschüttung |

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

|                 |                       |
|-----------------|-----------------------|
| Anteilklasse R  | A2PB6F / DE000A2PB6F9 |
| Anteilklasse I  | A2PB6G / DE000A2PB6G7 |
| Anteilklasse S  | A2PB6H / DE000A2PB6H5 |
| Anteilklasse I2 | A2P0VA / DE000A2P0VA1 |

# Jahresbericht

## LF - Sustainable Yield Opportunities

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

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

##### Geschäftsführer:

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

##### Aufsichtsrat:

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

#### 2. Verwahrstelle

HSBC Continental Europe S.A., Germany

##### Hausanschrift:

Hansaallee 3  
40549 Düsseldorf

Telefon: (0211) 910 - 0  
Telefax: (0211) 910 - 616  
www.hsbc.de

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

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

SPSW Capital GmbH

##### Postanschrift:

An der Alster 42  
20099 Hamburg

Telefon +49 40 2263437-0  
Telefax +49 40 2263437-99  
www.spsw-capital.com

#### 4. Vertrieb

LAIQON Solutions GmbH

##### Postanschrift:

An der Alster 42  
20099 Hamburg

Telefon (040) 32 56 78-0  
Telefax (040) 32 56 78-99  
www.laiqon.com