

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - WHC Global Discovery

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen investiert der Fonds in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Renten, Fonds und andere Wertpapiere mit europäischem Schwerpunkt. Die Investitionen in Einzeltitel sollen vorwiegend in Aktien und Anleihen kleiner und mittelgroßer börsennotierter deutscher Unternehmen erfolgen. Mindestens 25 Prozent seines Vermögens legt der Fonds in Aktien oder auch Anteilen an Aktien- oder Mischfonds (Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz) an. Diese Anlagegrenze dient der Erlangung einer Teilfreistellung als Mischfonds gemäß § 20 Investmentsteuergesetz. Das Fondsvermögen kann vollständig in Wertpapiere (z. B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate) und Investmentanteile investiert werden. Bis zu 75 Prozent des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann zudem für den Fonds in Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen eines oder mehrerer Aussteller mehr als 35 Prozent des Wertes des Fonds anlegen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	36.714.433,48	11,10	87.702.558,04	25,24
Aktien	261.954.264,66	79,17	245.295.898,58	70,58
Zertifikate	14.444.400,00	4,37	3.029.950,00	0,87
Bankguthaben	16.713.934,35	5,05	7.977.431,49	2,30
Zins- und Dividendenansprüche	1.416.343,18	0,43	3.926.847,91	1,13
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-371.998,00	-0,11	-397.131,68	-0,11
Fondsvermögen	330.871.377,67	100,00	347.535.554,34	100,00

Das Kapitalmarktjahr 2025 war von einem wechselhaften Verlauf geprägt. Insbesondere im April führten handelspolitische Ankündigungen aus den USA zu einer erhöhten Unsicherheit an den internationalen Aktienmärkten. Die Einführung beziehungsweise Ausweitung von Zöllen belastete die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer deutlich und führte zu temporären Kursrückgängen. In diesem Umfeld verzeichnete auch der Fonds einen spürbaren Performance Rückgang. Die Korrekturphase blieb jedoch zeitlich begrenzt, da sich in den Folgemonaten eine rasche Stabilisierung einstellte. Unterstützend wirkten robuste Unternehmensgewinne sowie die zunehmende Erwartung einer geldpolitischen Lockerung in den USA.

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

Ab dem Frühsommer setzte eine sukzessive Erholung an den Aktienmärkten ein, die sich im zweiten Halbjahr fortsetzte. Mit den ersten Zinssenkungen der US-Notenbank im Spätsommer verbesserte sich das Marktumfeld weiter. Sinkende Zinsen wirkten sich positiv auf die Bewertungsniveaus aus und stärkten insbesondere zinssensitive Marktsegmente. Zum Jahresende zeigte sich ein insgesamt freundlicher Markt, von dem auch der Fonds profitieren konnte. Die im Frühjahr entstandenen Verluste wurden im Jahresverlauf aufgeholt, sodass das Jahr mit einem positiven Wertentwicklungsbeitrag abgeschlossen wurde.

Vor diesem Hintergrund passte das Fondsmanagement die Portfolioausrichtung schrittweise an. Zu Beginn des Kalenderjahres 2025 lag die Aktienquote bei rund 70 Prozent. Parallel dazu war der Fonds mit einer Rentenquote von etwa 25 Prozent sowie einer in den ersten Monaten des Jahres erworbenen Goldposition von rund 3 Prozent defensiv positioniert. Der Rentenanteil diente vor allem der Stabilisierung in einem von Unsicherheit geprägten Marktumfeld, während Gold als Absicherungs- und Diversifikationselement eingesetzt wurde.

Im weiteren Jahresverlauf reagierte das Fondsmanagement auf die veränderten makroökonomischen Rahmenbedingungen. Mit dem Rückgang der Inflation und den einsetzenden Zinssenkungen in den USA verschob sich das Chance Risiko Profil zugunsten von Aktien. Die Aktienquote wurde daher sukzessive erhöht und erreichte zum Jahresende rund 79 Prozent. Gleichzeitig wurde der Rentenanteil schrittweise reduziert und lag zum Jahresende bei etwa 11 Prozent. Ausschlaggebend hierfür waren zunehmend enge Credit Spreads sowie ein im Vergleich zur Aktienseite weniger attraktives Renditepotenzial. Die Goldquote wurde zu Jahresbeginn auf- und ausgebaut. Die Kursentwicklung im Goldpreis trug dazu bei, dass das Gewicht dieser Position gegen Jahresende auf ca. 4 Prozent anwuchs.

Auf Sektorebene leisteten insbesondere Industriewerte einen positiven Beitrag zur Fondsentwicklung. Der Sektor profitierte von einer anhaltend stabilen Investitionsnachfrage sowie von einer verbesserten Auftragslage in verschiedenen Teilbereichen. Ebenfalls positiv entwickelte sich der Sektor Informationstechnologie, der durch strukturelle Wachstumstreiber, wie Investitionen in digitale Infrastruktur und Halbleiter, unterstützt wurde. Belastend wirkte hingegen der Gesundheitssektor. Einzelne Titel standen hier im Jahresverlauf unter Druck, unter anderem infolge von Gewinnmitnahmen und sektorspezifischen Unsicherheiten.

Auf Einzeltitelebene trugen vor allem drei Positionen maßgeblich zur positiven Entwicklung bei. Die Aktie der KION Group verzeichnete aufgrund verbesserter Auftragseingänge und einer stabilen operativen Entwicklung einen deutlichen Kursanstieg und stellte den größten positiven Einzeltitelbeitrag dar. Wacker Neuson profitierte von einer robusten Nachfrage im Bau- und Agrarbereich sowie von Fortschritten bei der Effizienz. Ebenfalls positiv wirkte sich die Entwicklung der MLP Aktie aus, die von einer stabilen Geschäftsentwicklung und einer verbesserten Ergebnislage getragen wurde.

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)¹:

Anteilklasse R	+8,34 %
Anteilklasse I	+9,51 %
Anteilklasse Super-I (seit 28. März 2025)	+4,11 %

¹ 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 - WHC Global Discovery**

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	331.243.375,67	100,11
1. Aktien	261.954.264,66	79,17
Belgien	3.973.200,00	1,20
Bundesrep. Deutschland	164.303.843,05	49,66
Dänemark	29.096.357,41	8,79
Finnland	3.568.800,00	1,08
Frankreich	11.332.820,00	3,43
Großbritannien	5.894.085,28	1,78
Irland	3.715.000,00	1,12
Niederlande	17.145.800,00	5,18
Österreich	10.366.612,00	3,13
Schweden	12.557.746,92	3,80
2. Anleihen	33.743.733,48	10,20
< 1 Jahr	632.318,67	0,19
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.674.044,00	0,81
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.105.240,00	0,33
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.653.150,00	1,41
>= 10 Jahre	24.678.980,81	7,46
3. Zertifikate	14.444.400,00	4,37
EUR	14.444.400,00	4,37
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.970.700,00	0,90
EUR	2.970.700,00	0,90
5. Bankguthaben	16.713.934,35	5,05
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.416.343,18	0,43
II. Verbindlichkeiten	-371.998,00	-0,11
III. Fondsvermögen	330.871.377,67	100,00

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	313.113.098,14	94,63
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	295.372.274,14	89,27
Aktien							EUR	258.295.992,66	78,07
FLSmidth & Co. AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010234467		STK	80.000	91.504	11.504	DKK 445,000	4.767.133,56	1,44
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	150.000	150.000	0	DKK 325,250	6.533.048,56	1,97
NTG Nordic Transport Group AS Navne-Aktier DK 20	DK0061141215		STK	139.902	139.902	0	DKK 189,400	3.548.225,56	1,07
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690		STK	50.000	60.000	10.000	DKK 707,600	4.737.673,75	1,43
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	123.622	64.833	6.211	DKK 574,500	9.510.275,98	2,87
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	46.941	46.941	0	EUR 43,250	2.030.198,25	0,61
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562		STK	110.000	110.000	0	EUR 35,960	3.955.600,00	1,20
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	18.000	6.000	700	EUR 520,000	9.360.000,00	2,83
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	50.000	125.000	75.000	EUR 43,680	2.184.000,00	0,66
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	125.000	125.000	0	EUR 27,200	3.400.000,00	1,03
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	125.407	30.407	20.000	EUR 40,000	5.016.280,00	1,52
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	37.000	37.000	0	EUR 86,860	3.213.820,00	0,97
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	15.000	15.000	0	EUR 223,700	3.355.500,00	1,01
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802		STK	27.596	2.596	10.000	EUR 207,000	5.712.372,00	1,73
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	57.000	60.000	106.000	EUR 35,750	2.037.750,00	0,62
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	200.000	205.000	100.000	EUR 27,580	5.516.000,00	1,67
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	785.000	511.193	276.193	EUR 15,640	12.277.400,00	3,71
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	55.000	30.000	45.000	EUR 69,640	3.830.200,00	1,16
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	120.000	20.000	0	EUR 29,740	3.568.800,00	1,08
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365		STK	45.000	77.603	52.294	EUR 128,400	5.778.000,00	1,75
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	350.000	268.000	128.000	EUR 37,730	13.205.500,00	3,99
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	318.038	135.000	6.962	EUR 54,100	17.205.855,80	5,20
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	160.000	190.000	30.000	EUR 35,420	5.667.200,00	1,71
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	50.000	40.000	0	EUR 74,300	3.715.000,00	1,12
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	120.000	76.000	481.000	EUR 68,250	8.190.000,00	2,48
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	1.100.000	19.044	3.998.327	EUR 6,920	7.612.000,00	2,30
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	32.600	32.600	0	EUR 92,800	3.025.280,00	0,91
Rational AG	DE0007010803		STK	6.000	6.000	0	EUR 661,500	3.969.000,00	1,20
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	1.050.000	125.467	272.467	EUR 15,300	16.065.000,00	4,86
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	20.000	20.000	0	EUR 235,950	4.719.000,00	1,43

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3ENQ51		STK	200.000	200.000	0	EUR 15,100	3.020.000,00	0,91
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	50.000	3.000	36.000	EUR 48,900	2.445.000,00	0,74
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	95.000	68.000	58.000	EUR 70,800	6.726.000,00	2,03
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	60.000	75.000	15.000	EUR 53,000	3.180.000,00	0,96
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	135.000	135.000	0	EUR 37,000	4.995.000,00	1,51
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505		STK	1.250.000	605.400	485.400	EUR 8,984	11.230.000,00	3,39
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	220.000	220.000	0	EUR 18,060	3.973.200,00	1,20
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	206.000	206.000	0	EUR 24,540	5.055.240,00	1,53
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	230.740	1.000	270.260	EUR 24,550	5.664.667,00	1,71
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	152.000	25.000	68.000	EUR 30,620	4.654.240,00	1,41
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	205.000	205.666	666	EUR 25,340	5.194.700,00	1,57
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB000536739		STK	100.000	40.000	50.000	GBP 51,420	5.894.085,28	1,78
Afry AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0005999836		STK	220.000	70.000	200.000	SEK 150,000	3.052.700,72	0,92
Ambea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663826		STK	375.000	375.000	0	SEK 141,300	4.901.666,03	1,48
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116		STK	1.150.000	0	0	SEK 32,020	3.406.351,47	1,03
Instalco AB Namn-Aktier A	SE0017483506		STK	500.000	500.000	0	SEK 25,880	1.197.028,70	0,36
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	22.631.881,48	6,84
4,5000 % DekaBank Dt.Girozentrale Nachr.-MTN-IHS A.7864 v.25(35)	DE000DK013A7		EUR	1.500	1.500	0	% 98,492	1.477.380,00	0,45
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	421	0	0	% 102,727	432.480,67	0,13
9,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Und.)	AT0000A39724		EUR	5.500	0	0	% 110,298	6.066.390,00	1,83
7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	XS2675884733		EUR	5.500	0	0	% 115,316	6.342.380,00	1,92
8,3750 % British Telecommunications PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	XS2636324274		GBP	2.000	0	0	% 107,425	2.462.746,45	0,74
11,7500 % Cheltenham & Gloucester PLC LS-Bonds 1995(Und.)	GB0001905362		GBP	1.000	0	0	% 182,360	2.090.325,54	0,63
8,0000 % Vodafone Group PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/86)	XS2630493570		GBP	3.000	2.000	0	% 109,346	3.760.178,82	1,14
Zertifikate							EUR	14.444.400,00	4,37
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	120.000	120.000	0	EUR 120,370	14.444.400,00	4,37

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	17.696.664,00	5,35
Aktien							EUR	3.658.272,00	1,11
Circus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN355		STK	304.856	304.856	0	EUR 12,000	3.658.272,00	1,11
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	11.067.692,00	3,35
7,7500 % ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	DE000A3829F5		EUR	2.000	0	0	% 54,182	1.083.640,00	0,33
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/ unb.)	DE000A351PD9		EUR	6.600	0	0	% 40,174	2.651.484,00	0,80
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	XS2629470761		EUR	4.000	4.000	0	% 98,924	3.956.960,00	1,20
5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	XS2755535577		EUR	3.000	3.000	0	% 105,859	3.175.770,00	0,96
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/ unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	200	200	6.000	% 99,919	199.838,00	0,06
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	2.970.700,00	0,90
9,4000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.25(26)VOS	DE000DU4T4W7		EUR	2.000	2.000	0	% 98,500	1.970.000,00	0,60
6,5000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 24(26) BC8	DE000LB5CZ02		EUR	1.000	1.000	0	% 100,070	1.000.700,00	0,30
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	44.160,00	0,01
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	44.160,00	0,01
3,5000 % MBT Systems GmbH Umtausch-Anl.v.21(27) M6YA	CH1118223390		EUR	3.000	0	1.000	% 0,752	22.560,00	0,01
3,7500 % MBT Systems GmbH Umtausch-Anl.v.23(29) M6YA	CH1239464675		EUR	3.000	0	1.000	% 0,720	21.600,00	0,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	313.113.098,14	94,63

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	16.713.934,35	5,05
Bankguthaben							EUR	16.713.934,35	5,05
EUR - Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			EUR	2.574.411,94			% 100,000	2.574.411,94	0,78
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			DKK	8.490.033,97			% 100,000	1.136.885,56	0,34
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			NOK	35.108.511,98			% 100,000	2.973.533,66	0,90
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			SEK	70.000.639,86			% 100,000	6.475.484,95	1,96
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			CHF	3.120.266,16			% 100,000	3.356.207,55	1,01
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			GBP	167.581,68			% 100,000	192.092,71	0,06
HSBC Continental Europe S.A., Germany (D)			USD	6.252,35			% 100,000	5.317,98	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.416.343,18	0,43
Zinsansprüche			EUR	1.139.830,00				1.139.830,00	0,34
Quellensteueransprüche			EUR	276.513,18				276.513,18	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-371.998,00	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-317.959,21				-317.959,21	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-28.838,79				-28.838,79	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-24.800,00				-24.800,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	330.871.377,67	100,00 1)

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LF - WHC Global Discovery R									
Anteilwert							EUR	117,91	
Ausgabepreis							EUR	123,81	
Rücknahmepreis							EUR	117,91	
Anzahl Anteile							STK	764.498	
LF - WHC Global Discovery I									
Anteilwert							EUR	1.059,62	
Ausgabepreis							EUR	1.059,62	
Rücknahmepreis							EUR	1.059,62	
Anzahl Anteile							STK	2.004	
LF - WHC Global Discovery Super-I									
Anteilwert							EUR	10.410,99	
Ausgabepreis							EUR	10.410,99	
Rücknahmepreis							EUR	10.410,99	
Anzahl Anteile							STK	22.919	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4678000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	35.000	335.000	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	45.000	45.000	
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	2.420.000	2.420.000	
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK	43.699	43.699	
Cloudberry Clean Energy ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010876642	STK	0	6.657.425	
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7	STK	13.208	48.208	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	0	285.000	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	75.000	75.000	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	38.000	375.000	
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	65.000	65.000	
Elopak AS Navne-Aksjer NK -69,75584	NO0011002586	STK	80.086	80.086	
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	410.000	410.000	
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	0	884.738	
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	50.000	50.000	
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	39.403	55.000	
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	350.000	360.000	
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	145.000	145.000	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	70.000	70.000	
Ottobock SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000BCK2223	STK	55.000	55.000	
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier Class B DK 2	DK0060700516	STK	20.000	20.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	55.000	202.000	
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	0	100.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	16.600	16.600	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	0	110.000	
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	150.000	150.000	
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	60.000	60.000	
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7	STK	0	475.000	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	67.000	67.000	

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
5,8750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26)	DE000AAR0413	EUR	0	500	
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693	EUR	0	5.000	
7,2500 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2648489388	EUR	0	4.000	
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364	EUR	0	2.000	
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837	EUR	0	3.600	
5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	XS2965681633	EUR	1.000	1.000	
10,9470 % Multitude AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327	EUR	0	5.700	
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637	EUR	0	3.100	
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593	EUR	0	4.000	
8,2400 % Protector Forsikring ASA NK-FLR Notes 2023(28/54)	NO0013091876	NOK	0	3.000	
5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	FR0013322823	USD	0	2.000	
7,0000 % Vodafone Group PLC DL-FLR Notes 2019(29/79)	US92857WBQ24	USD	3.000	3.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	75.000	75.000	
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine 2001	DE0005229942	EUR	350	350	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,6250 % AEGON Ltd. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS1886478806	EUR	0	2.600	
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565	EUR	0	2.000	
5,5000 % Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)	DE000A383PU6	EUR	0	4.000	
4,5000 % mVISE AG Wandelanleihe v.22(22/26)	DE000A3MQXE7	EUR	0	200	
5,7500 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2025(34/Und.)	XS2965647378	EUR	2.000	2.000	
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063	EUR	0	493	
Zertifikate					
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.06.26 ELMOS 60	DE000DQ5GNJ6	STK	48.800	48.800	

Jahresbericht
LF - WHC Global Discovery

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
11,7000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)AFX	DE000DQ73WT6	EUR	0	1.000	
15,6000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)PAT	DE000DQ0T4P3	EUR	1.000	1.000	
5,6000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)VOS	DE000DQ7ETF2	EUR	0	1.000	
9,0000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Aktienanleihe v.23(25)NDA	DE000HS33C83	EUR	0	1.000	
6,0000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Aktienanleihe v.24(25)BOSS	DE000HS88JH3	EUR	0	200	
6,1500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.24(25)ZAL	DE000VG0EYD2	EUR	1.000	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Spectris PLC Registered Shares LS -,05	GB0003308607	STK	70.000	70.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
9,9000 % Grieg Seafood ASA NK-FLR Notes 2025(29/Und.)	NO0013498584	NOK	23.000	23.000	
Zertifikate					
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.03.25 Verbio 10	DE000DQ1NU03	STK	0	110.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.06.25 Medios 10	DE000DJ4B7M4	STK	0	105.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.03.25 DEUTZ 4	DE000DQ1Z2Q6	STK	0	270.000	
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 27.06.25 ASM	DE000MG9RFH6	STK	25.000	25.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
8,5000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. AA ST AIR ZAL 11 24/25	DE000DQ8H4F0	EUR	2.000	2.000	
12,6000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.23(24)DEZ	DE000DJ55NZ4	EUR	0	1.000	
16,4000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.23(24)GX1	DE000DJ55QU8	EUR	0	600	
6,4000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.23(24)NDA	DE000DJ6W6P2	EUR	0	800	
10,2000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(24)GLJ	DE000DQ0SZF4	EUR	0	1.000	
6,9000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(24)WCH	DE000DQ55LA6	EUR	0	600	

Jahresbericht
LF - WHC Global Discovery

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
10,3000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)AFX	DE000DQ42769	EUR	0	3.000	
6,4000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)ASME	DE000DQ0CNW9	EUR	0	1.000	
7,7000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)BC8	DE000DQ3CJA7	EUR	3.000	3.000	
6,8000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)BC8	DE000DQ3CH92	EUR	1.000	1.000	
8,0000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)BOSS	DE000DQ55HF3	EUR	0	2.000	
14,2000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)DEZ	DE000DQ3LAA7	EUR	2.000	2.000	
9,6000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)EKT	DE000DQ9FVC8	EUR	2.000	2.000	
10,4000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)EKT	DE000DQ7HUW8	EUR	2.000	2.000	
8,4000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)GLJ	DE000DQ7EG30	EUR	0	1.000	
8,1000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)GLJ	DE000DQ0SZH0	EUR	0	200	
7,1000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)JUN3	DE000DQ3CP84	EUR	2.000	2.000	
9,5000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)KGX	DE000DQ3LDR5	EUR	2.000	2.000	
10,4000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)NOEJ	DE000DQ7EMG5	EUR	2.000	2.000	
8,9000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)NOEJ	DE000DQ3LE45	EUR	2.000	2.000	
10,2000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)PAT	DE000DQ3LE78	EUR	0	1.000	
20,4000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)VBK	DE000DY0J3X5	EUR	0	1.000	
7,3000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)WCH	DE000DQ99AU5	EUR	0	1.000	
7,6000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)WCH	DE000DQ578V9	EUR	500	1.000	
14,6000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.24(25)ZAL	DE000DY1C7E2	EUR	2.000	2.000	
7,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 24(25) DUE	DE000LB4X082	EUR	2.000	2.000	
10,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 24(25) GXI	DE000LB42TQ8	EUR	0	1.400	
8,4000 % UniCredit Bank GmbH HVB Aktienanleihe v.24(25)AEU	DE000HD6UGN2	EUR	2.000	2.000	
6,0000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.24(25)SND	DE000VD3BNZ1	EUR	1.000	1.000	
9,5000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.24(25)SND	DE000VD57TNB9	EUR	2.500	2.500	
9,5000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.24(25)ZAL	DE000VC9TB53	EUR	2.000	2.000	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	60.000	60.000	
--	--------------	-----	--------	--------	--

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

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

Derivate

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

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): KION GROUP AG, TUI AG NA O.N.)

EUR

330,01

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 - WHC Global Discovery R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	671.232,72	0,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	355.878,85	0,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	396.965,50	0,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	541.825,75	0,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	139.600,16	0,18
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	-110.920,85	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.345,61	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	1,26	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.991.237,78	2,60
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.312,84	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.652.805,74	-2,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.652.805,74		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-50.737,50	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.966,24	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	228.334,55	0,31
- Depotgebühren	EUR	-26.671,62		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	257.977,95		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.971,78		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.481.487,77	-1,93
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	509.750,01	0,67
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.492.800,92	15,03
2. Realisierte Verluste		EUR	-11.502.682,94	-15,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-9.882,01	-0,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	499.867,99	0,65

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.070.442,26	-4,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	10.954.971,88	14,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.884.529,62	10,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.384.397,61	10,96

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	111.458.959,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.751.436,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-28.229.969,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.893.709,34
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-32.123.679,17
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	276.368,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.384.397,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.070.442,26
davon nicht realisierte Verluste	EUR	10.954.971,88
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	90.138.320,55

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	24.536.826,53	32,10
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	12.671.521,31	16,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	499.867,99	0,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	11.365.437,23	14,87
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	24.024.612,87	31,43
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	10.503.864,79	13,74
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	13.520.748,08	17,69
III. Gesamtausschüttung	EUR	512.213,66	0,67
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	512.213,66	0,67

*) 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 - WHC Global Discovery R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	1.649.566	EUR	175.986.497,14	EUR	106,69
2023	Stück	1.261.227	EUR	146.893.213,71	EUR	116,47
2024	Stück	1.008.681	EUR	111.458.959,89	EUR	110,50
2025	Stück	764.498	EUR	90.138.320,55	EUR	117,91

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	15.815,60	7,89
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	8.603,94	4,29
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	9.472,53	4,73
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	12.814,51	6,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.292,24	1,64
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.612,71	-1,30
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-81,85	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,03	0,00
Summe der Erträge		EUR	47.304,29	23,60
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-889,38	-0,44
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-707.787,44	-353,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-707.787,44		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.825,39	-15,88
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.953,10	-1,47
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	713.921,05	356,25
- Depotgebühren	EUR	-11.424,07		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	725.815,76		
- Sonstige Kosten	EUR	-470,64		
Summe der Aufwendungen		EUR	-29.534,26	-14,73
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	17.770,03	8,87
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	235.606,63	117,57
2. Realisierte Verluste		EUR	-236.401,42	-117,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-794,79	-0,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	16.975,24	8,48

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-9.142.864,76	-4.562,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.944.959,34	1.968,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.197.905,42	-2.593,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.180.930,18	-2.585,29

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	236.076.594,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-5.011.238,70
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-229.835.932,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.291.204,92
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-234.127.137,79
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	6.074.982,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.180.930,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-9.142.864,76
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.944.959,34
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.123.475,57

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	546.990,78	272,97
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	296.766,66	148,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.975,24	8,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	233.248,89	116,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	529.215,30	264,10
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	210.693,97	105,14
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	318.521,34	158,96
III. Gesamtausschüttung	EUR	17.775,48	8,87
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	17.775,48	8,87

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	272.057	EUR	256.695.220,38	EUR	943,53
2023	Stück	252.583	EUR	261.500.461,01	EUR	1.035,31
2024	Stück	239.126	EUR	236.076.594,45	EUR	987,25
2025	Stück	2.004	EUR	2.123.475,57	EUR	1.059,62

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery Super-I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 28.03.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.687.508,83	73,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	913.373,61	39,85
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	682.330,31	29,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	980.606,79	42,79
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	272.164,96	11,87
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	-269.525,19	-11,76
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-85.493,22	-3,73
11. Sonstige Erträge		EUR	3,51	0,00
Summe der Erträge		EUR	4.180.969,60	182,42
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.175,56	-0,10
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.755.145,38	-76,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.755.145,38		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-85.979,95	-3,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.798,25	-0,34
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-59.408,40	-2,59
- Depotgebühren	EUR	-50.927,60		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.054,39		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.426,41		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.910.507,53	-83,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.270.462,06	99,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	13.525.680,06	590,15
2. Realisierte Verluste		EUR	-19.155.989,18	-835,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-5.630.309,12	-245,66
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-3.359.847,06	-146,60

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery Super-I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	39.851.115,58	1.738,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-17.220.932,53	-751,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	22.630.183,05	987,40
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	19.270.335,99	840,80

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	219.199.935,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	231.476.782,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.276.847,29
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	139.309,99
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	19.270.335,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	39.851.115,58
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-17.220.932,53
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	238.609.581,55

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-3.359.847,06	-146,60
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.359.847,06	146,60
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	-0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery Super-I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	22.919	EUR	238.609.581,55	EUR	10.410,99

*) Auflegedatum 28.03.2025

Jahresbericht
LF - WHC Global Discovery

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		2.374.557,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.277.856,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.088.768,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.535.247,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		415.057,36
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		-383.058,75
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-88.920,68
11. Sonstige Erträge	EUR		4,81
Summe der Erträge	EUR		6.219.511,66
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-4.377,78
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.115.738,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.115.738,56	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-168.542,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-15.717,59
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		882.847,20
- Depotgebühren	EUR	-89.023,29	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	981.739,32	
- Sonstige Kosten	EUR	-9.868,83	
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.421.529,56
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.797.982,10
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		25.254.087,62
2. Realisierte Verluste	EUR		-30.895.073,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-5.640.985,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.843.003,83

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	27.637.808,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.321.001,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	25.316.807,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.473.803,42

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	347.535.554,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-6.762.674,70
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-38.865.967,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	239.661.697,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-278.527.664,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	6.490.661,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	22.473.803,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	27.637.808,56	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.321.001,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	330.871.377,67

Jahresbericht
LF - WHC Global Discovery

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
LF - WHC Global Discovery R	keine	5,00	1,600	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
LF - WHC Global Discovery I	keine	0,00	1,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
LF - WHC Global Discovery Super-I **)	100.000.000	0,00	1,000	Thesaurierer	EUR

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

**) Auflagedatum 28.03.2025

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.07.2019 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,92 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,20 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,70 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,94**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe Small Cap Net Return (EUR) (ID: XFI000000247 BB: NCEDE15)	100,00 %
---	----------

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LF - WHC Global Discovery R

Anteilwert	EUR	117,91
Ausgabepreis	EUR	123,81
Rücknahmepreis	EUR	117,91
Anzahl Anteile	STK	764.498

LF - WHC Global Discovery I

Anteilwert	EUR	1.059,62
Ausgabepreis	EUR	1.059,62
Rücknahmepreis	EUR	1.059,62
Anzahl Anteile	STK	2.004

LF - WHC Global Discovery Super-I

Anteilwert	EUR	10.410,99
Ausgabepreis	EUR	10.410,99
Rücknahmepreis	EUR	10.410,99
Anzahl Anteile	STK	22.919

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

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 - WHC Global Discovery R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,68 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LF - WHC Global Discovery I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,19 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

LF - WHC Global Discovery Super-I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,08 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

**Jahresbericht
LF - WHC Global Discovery**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	0,190
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LF - WHC Global Discovery R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - WHC Global Discovery I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - WHC Global Discovery Super-I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	432.787,99
--------------------	-----	------------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2

Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - WHC Global Discovery - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 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 - WHC Global Discovery

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, 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.
- 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.

Jahresbericht LF - WHC Global Discovery

- 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 17. April 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

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 Gesamttrendite-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.

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	1. Oktober 2010
Anteilklasse I	18. Juni 2018
Anteilklasse Super-I	28. März 2025

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Super-I	EUR 10.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine
Anteilklasse Super-I	EUR 100.000.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,60 %
Anteilklasse I	derzeit 1,10 %
Anteilklasse Super-I	derzeit 1,00 %

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse R	derzeit 0,04 %
Anteilklasse I	derzeit 0,04 %
Anteilklasse Super-I	derzeit 0,04 %

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R, I und Super-I	Bis zu 20 % der von der Anteilklasse in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (absolute Anteilwertentwicklung zzgl. 4 %)
-------------------------------	--

Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse Super-I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse Super-I	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A0YJMG / DE000A0YJMG1
Anteilklasse I	A2JJZY / DE000A2JJZY3
Anteilklasse Super-I	A40RD6 / DE000A40RD65

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

LF - WHC Global Discovery

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

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

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 (040) 22 63 437-0

Telefax (040) 22 63 437-99

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

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:
Lloyd Fonds - WHC Global Discovery

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900ZHL0NE99RT2F77

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 39,86 % 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.

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

- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5 Prozent auf Emittentenebene nicht überschritten wird) > 5 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene nicht überschritten wird).> 5 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene nicht überschritten wird.) > 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
- andere fossile Brennstoffe (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Ölsände und Fracking (Upstream, Production, Downstream), >5 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO-Standards (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,

UN-Biodiversitäts-Konvention.

Anteil Green Bonds nach GBP der ICMA oder Anteil an Wertpapieren von Firmen mit SBTi validierten Zielen

Derivate werden ausschließlich zur Währungsabsicherung eingesetzt. Barmittel werden zur Liquidität gehalten.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Berichtszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft. Eine ausführliche Auflistung der Nachhaltigkeitskriterien, die zur Auswahl der Vermögensgegenstände geführt haben, sind 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 11811,5374
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 4678,8034
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 245253,3929
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 16490,3409
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 261656,2579
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 48,2870
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 766,6878
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 957,0193

(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 957,0193
(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 1,92%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 74,79%
(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 74,79%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1800
(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 0,2320
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,4175
(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 0,1131
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0856

(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,4100
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,5250
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 7,58%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0008
(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 0,7381
(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 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13,56%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 36,24%

(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)
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung 0,16%
(Messgröße: 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)
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung 0,00%
(Messgröße: 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)
- Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften 1,0000
(Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen			
		2025	2024	2023	2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	11811,5374	9074,7342	8770,8504	5898,0217
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4678,8034	4414,8988	5624,7210	3018,5423
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	245253,3929	367245,4833	285610,5681	205879,6780
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	16490,3409	13489,6330	14395,5715	8916,5641
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	261656,2579	349717,5910	299051,3553	214616,6137
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	48,2870	35,8185	33,1589	21,0686
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	766,6878	916,7290	692,1491	501,0094
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	957,0193	1035,2226	1049,1567	984,4160
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	957,0193	1035,2226	1049,1567	984,4160
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,92%	1,92%	3,54%	1,95%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	74,79%	74,27%	82,52%	87,14%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	74,79%	74,27%	82,52%	87,14%
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	0,1800	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,2320	0,2027	0,1676	0,1568
	klimaintensive Sektoren NACE D	0,4175	1,4154	1,3109	3,4350
	klimaintensive Sektoren NACE E	n.a.	n.a.	n.a.	0,9875
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,1131	0,1300	0,0800	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,0856	0,0278	0,0350	0,0348
	klimaintensive Sektoren NACE H	0,4100	0,1525	0,2949	2,4713
klimaintensive Sektoren NACE L	0,5250	0,0613	n.a.	n.a.	

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	7,58%	3,20%	0,00%	0,00%
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0008	0,0029	n.a.	0,0067
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,7381	0,8070	0,4913	0,1170
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	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	0,00%	0,00%	35,50%	37,04%
12. Unbereinigtes geschlechtspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,56%	14,79%	13,10%	13,97%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,24%	34,79%	35,27%	32,07%
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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
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.	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.	n.a.

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023	2022
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
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)	0,16%	1,17%	0,28%	0,78%
	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)	0,00%	0,00%	0,44%	2,42%
	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)	1,0000	n.a.	n.a.	n.a.

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

● **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.

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.

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, CO₂-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 Ausschlüssen 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 Ausschlüssen 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 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, CO₂-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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	Consumer Discretionary	4,79	Deutschland
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	3,96	Deutschland
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	3,93	Deutschland
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	Information Technology	3,48	Deutschland
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	Financial	3,30	Deutschland
TUI AG Namens-Aktien o.N.	Consumer Discretionary	3,25	Deutschland
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	Financials	3,17	Deutschland
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	Financials	3,11	Deutschland
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	Information Technology	2,59	Niederlande
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	Consumer Staples	2,36	Dänemark
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	Industrials	2,25	Deutschland
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	Industrials	2,20	Großbritannien
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	Industrials	2,06	Deutschland
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	Health Care	2,01	Deutschland
7,8750% VOLKSWAGEN INTL 23/UNDFLR	Consumer, Cyclical	1,84	Niederlande

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 94,63 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.



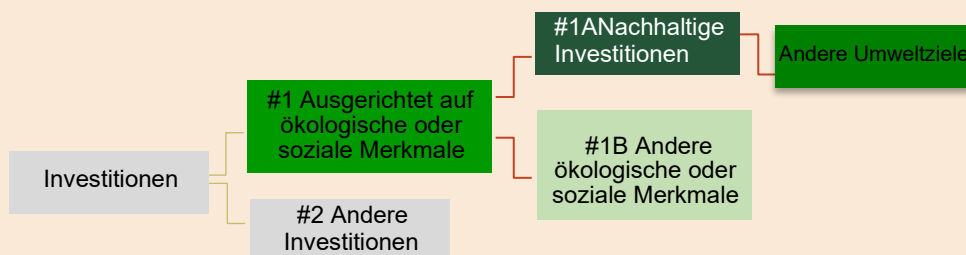
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 –
31.12.2025

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 94,63 %
 - #1A Nachhaltige Investitionen 39,86 %
 - #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 54,77 %
- #2 Andere Investitionen 5,37 %



#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 im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	% Assets
Industrials	28,97
Financial	17,17
Information Technology	10,03
Consumer Discretionary	9,82
Health Care	8,35
Consumer Staples	3,64
Materials	3,46
Communications	3,19
Consumer, Cyclical	1,84
Consumer, Non-cyclical	1,32
Utilities	1,01
Real Estate	0,76
Corporates	0,66
Energy	0,61
Technology	0,03

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 1,92 %.

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

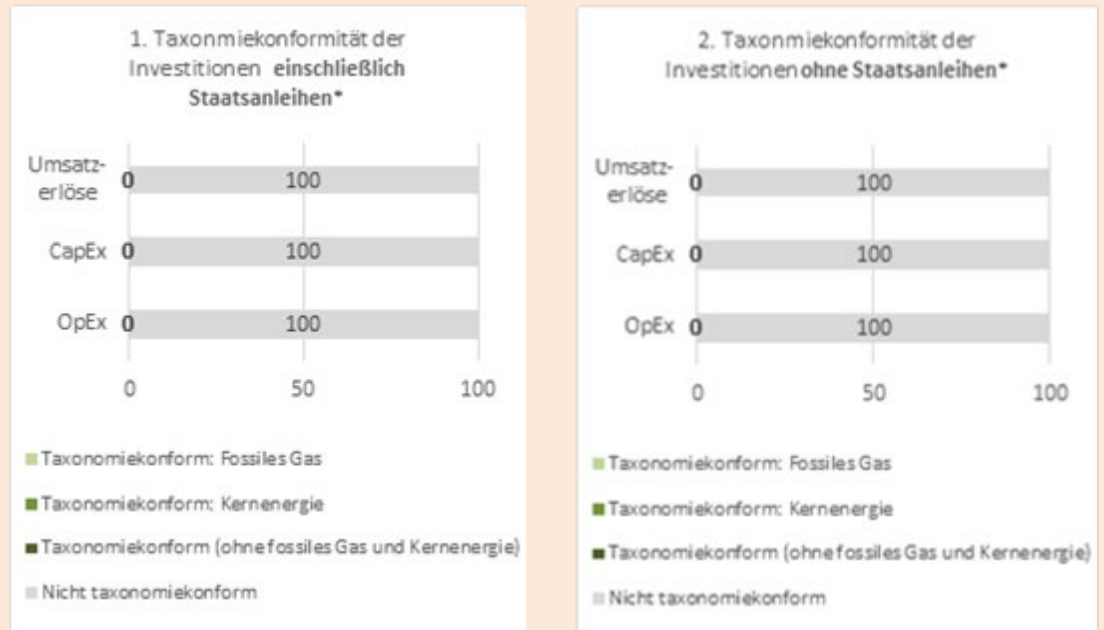
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

● **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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, der nicht mit der EU-Taxonomie konform ist, beträgt 39,86 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, der nicht mit der EU-Taxonomie konform ist, beträgt 0,00 %.



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

Derivate werden ausschließlich zur Währungsabsicherung eingesetzt. Barmittel werden zur Liquidität gehalten



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. Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.