

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

L&H Multi Strategie UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist als aktiv verwalteter Mischfonds konzipiert und folgt den Grundsätzen einer klassischen Vermögensverwaltung für längerfristig orientierte Investoren. Nach dem Grundsatz der Risikostreuung soll weltweit in die beiden Hauptanlageklassen Aktien und Renten diskretionär investiert werden. Eine Beschränkung auf eine bestimmte Region oder einen bestimmten Sektor ist hierbei grundsätzlich nicht vorgesehen. Im Rahmen der Diversifikation und unter Berücksichtigung eines attraktiven Risiko-Renditeprofils können auch weitere Anlageklassen wie Edelmetalle (bspw. Gold in Form von Fonds) und marktneutrale Strategien durch Investitionen in entsprechende Absolute-Return-Fonds berücksichtigt werden. Je nach Marktlage und Risikoeinschätzung wird die Gewichtung der einzelnen Positionen insbesondere der Aktien- und Rentenquote angepasst. Eine risikoreduzierende Absicherungsstrategie kann in gewissen Marktphasen zum Einsatz kommen. Diese soll in stark fallenden Märkten potenzielle Verluste aus bspw. Aktieninvestments reduzieren.

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

##### Fondsstruktur

	30.06.2025		30.06.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	6.654.199,46	30,72	6.097.698,97	29,37
Aktien	8.092.431,76	37,36	8.107.987,94	39,05
Fondsanteile	2.969.097,00	13,71	2.757.659,75	13,28
Zertifikate	1.947.924,60	8,99	1.520.651,25	7,32
Futures	<b>-36.248,50</b>	<b>-0,17</b>	7.327,22	0,04
Bankguthaben	2.016.197,39	9,31	2.392.195,10	11,52
Zins- und Dividendenansprüche	120.906,97	0,56	103.563,22	0,50
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-103.572,78</b>	<b>-0,48</b>	<b>-223.325,30</b>	<b>-1,08</b>
Fondsvermögen	21.660.936,07	100,00	20.763.758,32	100,00

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

Zu Beginn des Berichtszeitraums führten starke Kursrückgänge an der japanischen Börse und die bevorstehende US-Präsidentenwahl zur Zurückhaltung und leichter Verunsicherung an den internationalen Finanzmärkten und damit auch zu einer leichten Volatilität des Fondspreises. Der Fonds konnte aber die erste Hälfte des Berichtszeitraums mit einem positiven Ergebnis abschließen (+2,1%). Vor allem der Aktienblock hatte hierzu beigetragen und hier einmal mehr die Technologiebranche mit den Schwergewichten NVIDIA, Apple und Amazon. Den Ergebnisbeitrag geschränkt haben die Sektoren Pharma und Konsum. Einen weiteren erheblichen positiven Ergebnisbeitrag lieferte unsere Investition in Gold über das Vehikel Dt. Börse Xetra-Gold (die Gesamtquote lag bei 9% des Fonds volumens).

In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums drehte sich das Bild etwas. Unser im Durchschnitt global ausgerichteter Aktienblock litt vor allem unter der US-Dollar Schwäche von über 10%. Trotz positiver Aktienmarktentwicklungen konnte daher der Aktienblock keinen nennenswerten positiven Beitrag liefern. Auch der Rentenblock lieferte keinen nennenswerten Beitrag. Die Nettoaktienquote (nach Derivateabsicherung) betrug zum Ende des Berichtszeitraums 30,8%.

Der überwiegend in Unternehmensanleihen investierte Rentenblock hatte ein Durchschnittsrating von BBB. Die Durchschnittsverzinsung betrug zum Stichtag 3,74% bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit von 5,37 Jahren. Der Anteil am Fondsvermögen betrug inkl. Rentenfonds 32,4%.

Einzig die Goldpositionierung hatte wieder einen positiven Beitrag von knapp 1% auf Fondsebene geliefert. Die Gewichtung bei den Alternativen-Anlagen betrug zum Geschäftsjahresende 8,3%. Hier haben wir eine leichte Erhöhung vorgenommen. Die Liquidität im Fonds betrug auskömmliche 9,3%.

### 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 Industrieketten 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, ändert 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.

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

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

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### 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 verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)<sup>1</sup>

Anteilkasse A: +2,47 %

Anteilkasse R: -1,53 % (31.01.2025-30.06.2025)

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

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>21.799.973,62</b>	<b>100,64</b>
1. Aktien		
Bundesrep. Deutschland	8.092.431,76	37,36
Dänemark	1.768.794,45	8,17
Frankreich	279.290,68	1,29
Großbritannien	1.052.480,00	4,86
Irland	161.838,61	0,75
Italien	219.859,42	1,02
Niederlande	162.108,00	0,75
Norwegen	444.602,00	2,05
Schweiz	86.037,50	0,40
USA	723.586,55	3,34
	3.193.834,55	14,74
2. Anleihen		
< 1 Jahr	6.654.199,46	30,72
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	571.510,87	2,64
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.974.104,90	13,73
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.938.775,69	8,95
	1.169.808,00	5,40
3. Zertifikate		
EUR	1.947.924,60	8,99
	1.947.924,60	8,99
4. Andere Wertpapiere		
EUR	0,17	0,00
	0,17	0,00
5. Investmentanteile		
EUR	2.969.097,00	13,71
USD	2.705.084,90	12,49
	264.012,10	1,22
6. Derivate	-36.248,50	-0,17
7. Bankguthaben	1.985.939,56	9,17
8. Sonstige Vermögensgegenstände	186.629,57	0,86

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-139.037,55</b>	<b>-0,64</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>21.660.936,07</b>	<b>100,00</b>

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	2.600	0	0	CHF	64,850	180.524,63	0,83
Galderma Group AG Registered Shares o.N.	CH1335392721	STK	1.200	600	0	CHF	115,000	147.751,61	0,68
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	42	0	0	CHF	3.841,000	172.721,63	0,80
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	430	0	0	CHF	215,400	99.167,02	0,46
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	4.740	0	0	DKK	439,600	279.290,68	1,29
Adyen N.V. Aandelen op naam EO,-01	NL0012969182	STK	80	80	0	EUR	1.558,400	124.672,00	0,58
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	715	0	0	EUR	175,140	125.225,10	0,58
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	675	0	0	EUR	344,100	232.267,50	1,07
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	345	115	0	EUR	677,600	233.772,00	1,08
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	2.820	0	0	EUR	39,780	112.179,60	0,52
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	660	0	0	EUR	276,900	182.754,00	0,84
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	8.570	0	0	EUR	30,970	265.412,90	1,23
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	3.575	3.575	0	EUR	42,680	152.581,00	0,70
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	1.115	0	0	EUR	168,200	187.543,00	0,87
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	695	0	0	EUR	267,200	185.704,00	0,86
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	2.600	0	0	EUR	39,270	102.102,00	0,47
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	1.000	0	0	EUR	140,000	140.000,00	0,65
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	295	0	0	EUR	363,100	107.114,50	0,49
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	285	0	0	EUR	444,600	126.711,00	0,58
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	2.700	0	0	EUR	60,040	162.108,00	0,75
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	920	920	0	EUR	93,650	86.158,00	0,40
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.500	0	0	EUR	82,210	123.315,00	0,57
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	900	900	0	EUR	217,650	195.885,00	0,90
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	5.538	0	0	EUR	30,250	167.524,50	0,77
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.719	0	0	EUR	125,100	215.046,90	0,99
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	4.500	4.500	0	EUR	29,910	134.595,00	0,62
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	3.520	39	0	GBP	39,370	161.838,61	0,75
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	17.760	0	0	NOK	57,540	86.037,50	0,40
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	260	0	0	USD	386,880	85.702,31	0,40
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.300	0	0	USD	176,230	195.193,83	0,90

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000		Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			30.06.2025	Zugänge		Käufe	Verkäufe				
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.200	0	0	USD	219,390	224.306,04	1,04		
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.320	0	0	USD	205,170	405.550,31	1,87		
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	720	0	0	USD	106,470	65.313,45	0,30		
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,001	US1011371077	STK	1.240	1.240	0	USD	107,410	113.477,38	0,52		
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	800	800	80	USD	275,650	187.884,47	0,87		
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	500	500	0	USD	289,720	123.421,66	0,57		
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	380	0	0	USD	508,490	164.629,97	0,76		
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	550	0	0	USD	469,180	219.859,42	1,02		
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	80	0	0	USD	2.613,630	178.146,37	0,82		
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	935	0	0	USD	497,410	396.249,77	1,83		
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	4.850	0	1.600	USD	157,990	652.851,24	3,01		
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	1.200	1.200	600	USD	204,640	209.225,53	0,97		
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.140	0	0	USD	159,320	154.745,51	0,71		
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	1.075	0	0	USD	246,610	225.871,82	1,04		
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>5.606.694,56</b>	<b>25,88</b>	
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5	EUR	100	0	0	%	100,738	100.738,00	0,47		
3,1250 % Alberta, Provinz EO-Medium-Term Nts 2024(34)	XSB02866728	EUR	150	150	0	%	99,575	149.362,50	0,69		
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	XSB0282324018	EUR	150	0	0	%	99,806	149.709,00	0,69		
3,1250 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XSB2954181843	EUR	200	200	0	%	100,565	201.130,00	0,93		
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	BE6360448615	EUR	200	200	0	%	100,943	201.886,00	0,93		
3,6250 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	FR001400SID8	EUR	100	100	0	%	99,023	99.023,00	0,46		
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	XSB1901137361	EUR	150	0	0	%	98,606	147.909,00	0,68		
0,8750 % Chubb INA Holdings LLC. EO-Notes 2019(19/27)	XSB2012102674	EUR	200	0	0	%	97,075	194.150,00	0,90		
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	XSB2576245281	EUR	100	0	0	%	102,749	102.749,00	0,47		
0,4200 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(31)	ES00001010B7	EUR	150	150	0	%	87,623	131.434,50	0,61		
4,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2032/2032)	XSB2892988192	EUR	100	100	0	%	103,926	103.926,00	0,48		
4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35435 v.24(28)	DE000A382616	EUR	150	150	0	%	101,747	152.620,50	0,70		
4,0490 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	XSB2558395278	EUR	100	0	0	%	104,978	104.978,00	0,48		
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XSB2324724645	EUR	200	0	0	%	97,729	195.458,00	0,90		
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XSB2155486942	EUR	120	0	0	%	100,075	120.090,00	0,55		
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XSB2695009998	EUR	100	0	0	%	107,580	107.580,00	0,50		
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2027) S.2762	DE000HCB0BZ1	EUR	100	0	0	%	103,603	103.603,00	0,48		
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00	EUR	120	0	0	%	91,935	110.322,00	0,51		
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9	EUR	100	0	0	%	100,189	100.189,00	0,46		

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.06.2025	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Zugänge		Abgänge im Berichtszeitraum				
4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2554746185	EUR	200	0	0	%	103,273	206.546,00	0,95	
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	200	0	0	%	94,739	189.478,00	0,87	
1,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2022(22/30)	FR00140082Z6	EUR	100	0	0	%	93,435	93.435,00	0,43	
4,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2029)	XS2844398482	EUR	200	100	0	%	104,022	208.044,00	0,96	
3,3750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)	FR001400OM10	EUR	200	200	0	%	98,104	196.208,00	0,91	
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068	EUR	100	100	0	%	101,234	101.234,00	0,47	
1,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	150	0	0	%	98,120	147.180,00	0,68	
1,5000 % Magna International Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1689185426	EUR	100	0	0	%	97,717	97.717,00	0,45	
4,6250 % METRO AG EO-MTN v.2024(2029/2029)	XS2778370051	EUR	200	100	0	%	102,991	205.982,00	0,95	
3,7500 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(27/27)	FR001400P3D4	EUR	100	0	0	%	101,987	101.987,00	0,47	
5,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S	XS2908644615	EUR	150	150	0	%	98,773	148.159,50	0,68	
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	150	0	0	%	90,911	136.366,50	0,63	
4,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)	XS2970728205	EUR	200	200	0	%	102,664	205.328,00	0,95	
3,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(29/30)	DE000A3LWGF6	EUR	100	100	0	%	101,845	101.845,00	0,47	
3,3750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	DE000A3L69X8	EUR	200	200	0	%	101,278	202.556,00	0,94	
2,6890 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	XS2880093765	EUR	200	200	0	%	100,060	200.120,00	0,92	
1,3750 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1400169931	EUR	150	0	0	%	98,786	148.179,00	0,68	
4,8750 % Wienerberger AG EO-Notes 2023(28/28)	AT0000A37249	EUR	150	0	0	%	106,224	159.336,00	0,74	
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	N00010786288	NOK	2.200	0	0	%	97,253	180.136,06	0,83	
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.947.924,60</b>	<b>8,99</b>	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	21.640	2.150	2.260	EUR	90,015	1.947.924,60	8,99	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.047.499,90</b>	<b>4,84</b>		
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.047.499,90</b>	<b>4,84</b>		
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	100	0	0	%	56,670	56.670,00	0,26	
1,6000 % Deutsche Bahn AG Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548	EUR	100	100	0	%	90,809	90.809,00	0,42	
3,0000 % EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389984175	EUR	100	0	0	%	98,253	98.253,00	0,45	
3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2229875989	EUR	100	0	0	%	100,131	100.131,00	0,46	
3,6220 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3106098463	EUR	100	100	0	%	100,094	100.094,00	0,46	
3,7500 % Forvia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543	EUR	100	0	0	%	98,596	98.596,00	0,46	
6,0000 % Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen.Notes v.18(18/26)Reg.S	XS1859258383	EUR	150	150	0	%	100,115	132.031,34	0,61	
3,3750 % AstraZeneca PLC DL-Notes 2015(15/25)	US046353AL27	USD	120	0	0	%	99,649	101.881,91	0,47	

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,4000 % eBay Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US278642AX15	USD	120	0	0	0	%	97,509	99.693,96	0,46
4,2000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2024(24/29)	US87264ADL61	USD	200	200	0	0	%	99,377	169.339,69	0,78
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,0000 % GEWA 5 to 1 GMBH & Co.KG Anleihe v.2014(2016/2018)	DE000A1YC7Y7	EUR	50	0	0	0	%	0,010	5,00	0,00
<b>Andere Wertpapiere</b>										
LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 09.04.2019	XFA00A016600	STK	1.730	0	0	0	EUR	0,000	0,17	0,00
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>										
Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	DE000A3C91U7	ANT	2.450	0	0	0	EUR	118,930	291.378,50	1,35
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8	ANT	2.380	0	0	0	EUR	117,130	278.769,40	1,29
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
BlackR.Str.Fds-Bl.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D2 Acc. EUR o.N.	LU0414666189	ANT	2.950	0	0	0	EUR	173,900	513.005,00	2,37
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992627298	ANT	2.000	0	0	0	EUR	185,870	371.740,00	1,72
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378	ANT	830	0	0	0	EUR	133,600	110.888,00	0,51
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	ANT	4.000	4.000	0	0	EUR	39,160	156.640,00	0,72
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000AOH08D2	ANT	6.600	0	0	0	EUR	23,930	157.938,00	0,73
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	ANT	1.800	670	0	0	EUR	185,220	333.396,00	1,54
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD dis o.N.	IE00BHXMHK04	ANT	14.000	0	0	0	EUR	35,095	491.330,00	2,27
JPM Fds-Em.Mark.Loc.Curr.Debt A.N. JPM-EMLCD C (acc) USD o.N	LU0332400828	ANT	11.600	0	0	0	USD	17,400	171.968,99	0,79
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS USD Acc. o.N	IE00BD2B9488	ANT	700	700	0	0	USD	154,330	92.043,11	0,42
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>										
							EUR		<b>19.663.652,99</b>	<b>90,78</b>

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 19.09.25 EUREX		185	EUR	Anzahl -2				-28.950,00	-0,13
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.09.25 CME		352	USD	Anzahl -4				-36.772,60	-0,17
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>									
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.09.25 CME		352	USD	1.875.000			USD	1,180	29.474,10
									0,14

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>										
Bankguthaben							EUR	1.985.939,56	9,17	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
UBS Europe SE		EUR		1.079.732,14			%	100,000	1.079.732,14	4,98
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>										
UBS Europe SE		DKK		91.092,51			%	100,000	12.209,65	0,06
UBS Europe SE		NOK		1.563.601,63			%	100,000	131.644,00	0,61
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>										
UBS Europe SE		CAD		3.020,89			%	100,000	1.886,52	0,01
UBS Europe SE		CHF		217.352,73			%	100,000	232.711,70	1,07
UBS Europe SE		GBP		2.186,98			%	100,000	2.553,99	0,01
UBS Europe SE		USD		616.429,07			%	100,000	525.201,56	2,42
UBS Europe SE		ZAR		0,05			%	100,000	0,00	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche		EUR		99.201,72				99.201,72	0,46	
Dividendenansprüche		EUR		6.299,29				6.299,29	0,03	
Quellensteueransprüche		EUR		15.405,96				15.405,96	0,07	
Variation Margin		EUR		65.722,60				65.722,60	0,30	

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung		EUR		-46.252,42			EUR	<b>-139.037,55</b>	<b>-0,64</b>
Verwahrstellenvergütung		EUR		-7.688,97				-7.688,97	-0,04
Anlageberatungsvergütung		EUR		-40.281,39				-40.281,39	-0,19
Prüfungskosten		EUR		-8.800,00				-8.800,00	-0,04
Veröffentlichungskosten		EUR		-550,00				-550,00	0,00
Variation Margin		EUR		-35.464,77				-35.464,77	-0,16
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>L&amp;H Multi Strategie UI A</b>							<b>EUR</b>	<b>21.660.936,07</b>	<b>100,00</b> 1)
Anteilwert							EUR	137,45	
Ausgabepreis							EUR	144,32	
Rücknahmepreis							EUR	137,45	
Anzahl Anteile							STK	157.309	
<b>L&amp;H Multi Strategie UI R</b>									
Anteilwert							EUR	98,47	
Ausgabepreis							EUR	100,44	
Rücknahmepreis							EUR	98,47	
Anzahl Anteile							STK	400	

**Fußnoten:**

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6013000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4607000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8775000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	20,8530000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185  
352

Eurex Deutschland  
Chicago - CME Globex

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (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**

Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	0	1.400
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	3.075
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	11.300
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	0	1.640
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	3.400
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	0	1.300
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	0	325

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,0000 % Continental AG MTN v.23(28/28)	XS2630117328	EUR	0	150
0,3750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/24)	DE000A185QA5	EUR	0	150
3,8750 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2530444624	EUR	0	150
1,7500 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1810653540	EUR	0	150

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	XS1151586945	EUR	0	150
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5	EUR	0	200
1,5000 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828Z948	USD	0	250

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

**Nichtnotierte Wertpapiere \*)**

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013477254	EUR	0	100
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962	EUR	0	150
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	0	150
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424	EUR	0	200
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR	0	200
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2	EUR	0	100
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	0	200
2,7500 % United States of America DL-Bonds 2022(25) S.AN-2025	US91282CEQ06	USD	0	250

**Investmentanteile**

**KVG - eigene Investmentanteile**

L&H Aktien Global UI Inhaber-Anteile	DE000A407MF1	ANT	4.000	4.000
--------------------------------------	--------------	-----	-------	-------

**Gruppenfremde Investmentanteile**

DWS Inv.- Convertibles Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663841507	ANT	0	1.300
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) A.N. JPM-Gbl Con. C (acc) o.N.	LU0129415286	ANT	0	6.900

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)	EUR	7.788,80
--	-----	----------

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	5.016,51
---	-----	----------

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	39,33
--	-----	-------

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  
L&H Multi Strategie UI A**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	31.002,60	0,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	92.019,10	0,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	58.066,46	0,37
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	129.431,30	0,82
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	45.136,21	0,29
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	13.849,54	0,09
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-4.650,39	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-16.944,77	-0,11
11. Sonstige Erträge		EUR	75,05	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>347.985,11</b>	<b>2,21</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,14	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-219.235,30	-1,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-63.535,71		
- Beratungsvergütung	EUR	-155.699,59		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.808,49	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.867,09	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.605,28	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-1.772,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.723,19		
- Sonstige Kosten	EUR	-110,09		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-259.516,30</b>	<b>-1,65</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		EUR	<b>88.468,81</b>	<b>0,56</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	649.527,09	4,13
2. Realisierte Verluste		EUR	-717.412,14	-4,56
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>-67.885,05</b>	<b>-0,43</b>

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI A**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>20.583,75</b>	<b>0,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	555.987,04	3,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-64.993,41	-0,41
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>490.993,63</b>	<b>3,12</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>511.577,38</b>	<b>3,25</b>

**Entwicklung des Sondervermögens** **2024/2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>20.763.758,32</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-76.934,11
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	422.904,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	867.222,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-444.318,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	241,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	511.577,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	555.987,04	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-64.993,41	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>21.621.547,58</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>3.658.717,96</b>	<b>23,25</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	3.176.973,10	20,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	20.583,75	0,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	461.161,11	2,93
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>3.569.051,67</b>	<b>22,68</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	325.819,54	2,07
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	3.243.232,13	20,61
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>89.666,29</b>	<b>0,57</b>
1. Zwischenaußschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	89.666,29	0,57

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

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI A**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück	151.529	EUR	16.816.889,09	EUR
2022/2023	Stück	151.723	EUR	17.973.715,93	EUR
2023/2024	Stück	154.219	EUR	20.763.758,32	EUR
2024/2025	Stück	157.309	EUR	21.621.547,58	EUR

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI R**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 31.01.2025 bis 30.06.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	56,42	0,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	114,99	0,29
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	42,81	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	105,88	0,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	24,40	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	5,03	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-8,46	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-11,72	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>329,34</b>	<b>0,82</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-133,50	-0,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-26,29		
- Beratungsvergütung	EUR	-107,21		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12,17	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6,14	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-114,55	-0,29
- Depotgebühren	EUR	-0,83		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-113,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-0,01		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-266,36</b>	<b>-0,66</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>62,98</b>	<b>0,16</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	741,27	1,85
2. Realisierte Verluste		EUR	-637,87	-1,59
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>103,40</b>	<b>0,26</b>

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI R**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		EUR	<b>166,37</b>	<b>0,42</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.172,92	2,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.545,58	-3,86
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		EUR	<b>-372,66</b>	<b>-0,93</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		EUR	<b>-206,29</b>	<b>-0,51</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		EUR	<b>0,00</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		39.629,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	39.629,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		-34,22
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR		-206,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.172,92		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.545,58		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		EUR		<b>39.388,49</b>

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	166,37	0,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>166,37</b>	<b>0,42</b>

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI R**

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2025 *)	Stück 400 EUR	39.388,49 EUR	98,47

\*) Auflagedatum 31.01.2025

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025**

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	31.059,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	92.134,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	58.109,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	129.537,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	45.160,61
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	13.854,57
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-4.658,85
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-16.956,49
11. Sonstige Erträge		EUR	75,05
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>348.314,45</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,14
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-219.368,80
- Verwaltungsvergütung	EUR		-63.562,00
- Beratungsvergütung	EUR		-155.806,80
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.820,66
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.873,23
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.719,83
- Depotgebühren	EUR		-1.772,83
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-2.836,90
- Sonstige Kosten	EUR		-110,10
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-259.782,66</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>88.531,79</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	650.268,36
2. Realisierte Verluste		EUR	-718.050,01
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-67.781,66</b>

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>20.750,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	557.159,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-66.538,99
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>490.620,97</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>511.371,10</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>20.763.758,32</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-76.934,11
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	462.533,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	906.851,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-444.318,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	207,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	511.371,10
davon nicht realisierte Gewinne		EUR	557.159,96
davon nicht realisierte Verluste		EUR	-66.538,99
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>21.660.936,07</b>

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
L&H Multi Strategie UI A	keine	5,00	0,325	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
L&H Multi Strategie UI R	keine	2,00	0,325	Thesaurierer	EUR

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

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	EUR	<b>4.152.921,80</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
UBS Europe SE ( Broker ) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>90,78</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,17</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.09.2011 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,52 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,36 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,92 %

<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>	<b>1,10</b>
---	-------------

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

Bloomberg Euro Aggregate Government Total Return (EUR) (ID: XFI000002074   BB: I02001EU)	45,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI00000202   BB: MSDEWIN)	55,00 %

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### L&H Multi Strategie UI A

Anteilwert	EUR	137,45
Ausgabepreis	EUR	144,32
Rücknahmepreis	EUR	137,45
Anzahl Anteile	STK	157.309

##### L&H Multi Strategie UI R

Anteilwert	EUR	98,47
Ausgabepreis	EUR	100,44
Rücknahmepreis	EUR	98,47
Anzahl Anteile	STK	400

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

##### Bewertung

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

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

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

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

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### L&H Multi Strategie UI A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,23 %

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
---	-----	------

###### L&H Multi Strategie UI R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,56 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

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

EUR	0,00
-----	------

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>		
Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	DE000A3C91U7	0,640
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8	0,875
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
BlackR.Str.Fds-Bl.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D2 Acc. EUR o.N.	LU0414666189	1,370
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992627298	1,750
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378	0,600
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	0,190
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	0,510
JPM Fds-Em.Mark.Loc.Curr.Debt A.N. JPM-EMLCD C (acc) USD o.N	LU0332400828	0,500
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	1,250
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS USD Acc. o.N	IE00BD2B9488	0,900
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD dis o.N.	IE00BHXMHK04	0,100

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

<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>		
L&H Aktien Global UI Inhaber-Anteile	DE000A407MF1	0,750
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
DWS Inv.- Convertibles Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663841507	0,650
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) A.N. JPM-Gbl Con. C (acc) o.N.	LU0129415286	0,750

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**L&H Multi Strategie UI A**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

**L&H Multi Strategie UI R**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	6.309,86
--------------------	-----	----------

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

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

**Jahresbericht  
L&H Multi Strategie UI**

**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 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens L&H Multi Strategie UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 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 beigelegte 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

## L&H Multi Strategie UI

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

# **Jahresbericht**

## **L&H Multi Strategie UI**

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 13. Oktober 2025

**Deloitte GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt      Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer      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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

**Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.**

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

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	14. September 2011
Anteilklasse R	31. Januar 2025

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 5,0 %
Anteilklasse R	derzeit 2,0 %

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse R	keine

#### Verwaltungsvergütung\*

Anteilklasse A	derzeit 0,325 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,325 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse A	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,06 % p.a.

#### Beratungsgesellschaftsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,75 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,10 % p.a.

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A und R	derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (EURIBOR® 12M TR (EUR))
----------------------	--

#### Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse R	EUR

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse R	Thesaurierung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A1JBY8 / DE000A1JBY86
Anteilklasse R	A40RCG / DE000A40RCG8

\* Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht

## L&H Multi Strategie UI

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

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

##### Geschäftsführer:

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

##### Aufsichtsrat:

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

#### 2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

##### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Opernturm  
60306 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

#### 4. Anlageausschuss

Matthias Hink

Lang & Hink FinanzPartner GmbH, Heilbronn

Matthias Lang

Lang & Hink FinanzPartner GmbH, Heilbronn

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

## ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:  
L&H Multi Strategie UI

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300WSRRQC0ZKKZH89

## 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 \_\_ % 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.**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

Bei der Auswahl der Unternehmen für den Fonds wurden die Merkmale ESG (Enviroment, Social and Governance) anhand anspruchsvollen Ausschlusskriterien und einer Titelselektion nach ESG-Rating und SDG-Beiträgen berücksichtigt.

Nachfolgend seien beispielhaft Themen genannt, die Berücksichtigung im ESG-Rating finden:

### Umwelt (E)

- Umweltstrategie
- Biodiversität
- Wassermanagement
- Energie

### Soziales (S)

- Menschenrechte
- Arbeitsrechte
- Diskriminierung
- Diversity

### Unternehmensführung (G)

- Lobbying
- Aktionäre
- Aufsichtsrat- und Vorstandsstruktur
- Compliance

Die SDG-Bewertung erfolgt durch die Identifizierung von Herstellern positiver Produkte und Dienstleistungen in den folgenden Themenfeldern:

- Zugang zu Informationen (z. B. Zugang zu IT)
- Kapazitätsaufbau (z. B. Bildung)
- Klimawandel (z. B. erneuerbare Energien)
- Lebensmittel (z. B. Grundnahrungsmittel)
- Gesundheit (z. B. Medizintechnik)
- Infrastruktur (z. B. bezahlbarer Wohnraum)
- Nachhaltiges Finanzwesen (z. B. Zugang zu Finanzdienstleistungen)
- Wasser und Hygiene (z. B. Wasseraufbereitung)
- Schutz der Ökosysteme (z. B. Chemikalien auf Biobasis).

Der Fonds berücksichtigte im Zusammenhang mit der Umwelt insbesondere die Aspekte: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, Vermeidung und Verhinderung der Umweltverschmutzung.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Tabak (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse

- Atomwaffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30,0 % Umsatzerlöse
- Gas (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse  
Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Ölprojekten
- andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse  
Jegliche Verbindung zu Neuentwicklungsprojekten von anderen fossilen Brennstoffen
- Produktion oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatzerlöse.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

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

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

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

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

- THG-Emissionen 1999,8418  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 290,6651  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 7227,7062  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 2290,5070  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 9797,8255  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 110,1982  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 479,0872  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 853,2014  
(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 853,2014  
(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 4,69%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 58,16%  
(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 58,16%  
(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)
- 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 0,58%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von

Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 11,72%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 38,30%  
(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) 0,01%  
(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 verstößen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstößen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen 0,00%  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstößen).

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.06.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
		Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			Auswirkungen
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1999,8418	1977,5345	1467,0356	
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	290,6651	275,9191	143,5766	
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	7227,7062	5937,5325	3619,0793	
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2290,5070	2253,4536	1610,6122	
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	9797,8255	8089,1190	5115,7927	

2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	110,1982	119,9343	99,6646
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	479,0872	446,6603	341,0990
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	853,2014	828,5745	718,3638
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	853,2014	828,5745	718,3638
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	4,69%	3,10%	2,67%
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	58,16%	57,97%	68,46%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	58,16%	57,97%	68,46%

**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%	0,08%
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	0,58%	0,95%	13,60%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11,72%	14,58%	12,84%
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	38,30%	37,89%	35,98%
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	0,01%	0,00%	0,00%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen	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 verstößen	0	0	0
	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 verstößen	0,00%	0,00%	4,55%

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 beigelegt.

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?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren wurden durch Ausschlüsse berücksichtigt.



### 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 volumnfähiglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01.07.2024-30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	Financials	9,08	Bundesrep. Deutschland
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	2,71	USA
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D2 Acc. EUR o.N.	Aktienfonds	2,40	Luxemburg
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD dis o.N.	Indexfonds	2,35	Irland
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	2,27	USA
Novo Nordisk A/S	Health Care	1,74	Dänemark
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	1,72	USA
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.	Gem.Fonds =< 70 %	1,67	Luxemburg
Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	Gem.Fonds =< 70 %	1,33	Bundesrep. Deutschland
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	Gem.Fonds =< 70 %	1,25	Bundesrep. Deutschland
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	1,21	Bundesrep. Deutschland
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	Aktienfonds	1,07	Luxemburg
Linde plc Registered Shares EO -,001	Materials	1,07	Irland
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	1,05	USA
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	1,02	Bundesrep. Deutschland



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

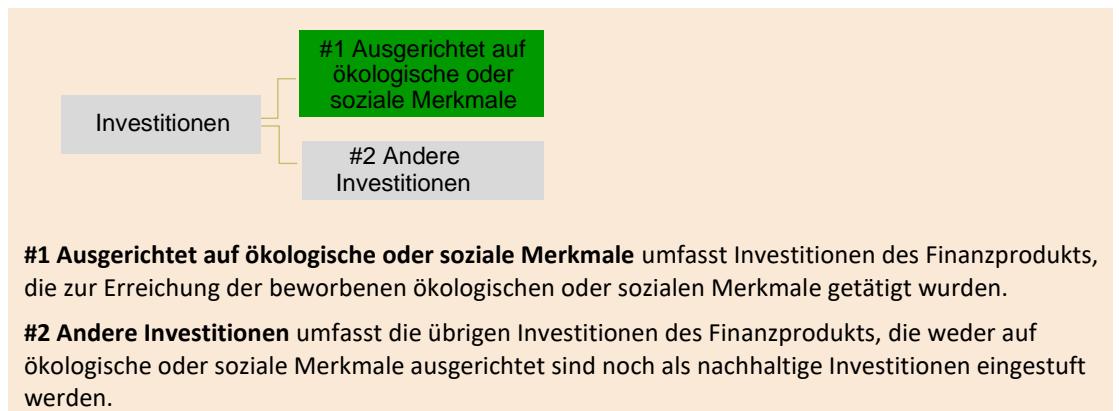
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 zu 72,85 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 zu 37,36 % in Aktien, zu 31,16 % in Renten, zu 13,71 % in Fondsanteile und zu 8,99 % in Zertifikaten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 28,22 % Information Technology,
- 17,87 % Industrials,
- 10,90 % Health Care,
- 10,49 % Financials und
- 8,69 % Materials.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 22,63 % Consumption, cyclical,
- 14,79 % Raw Materials
- 13,71 % Consumption, non-cyclical,
- 13,44 % Industrials,
- 12,00 % Governments.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (volumfähiglich) darstellbar.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am investiert in

- 31,72 % Gem. Fonds =< 70%,
- 28,51 % Aktienfonds und
- 27,14 % Indexfonds.

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 4,69 %.

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



Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie



Nein

---

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

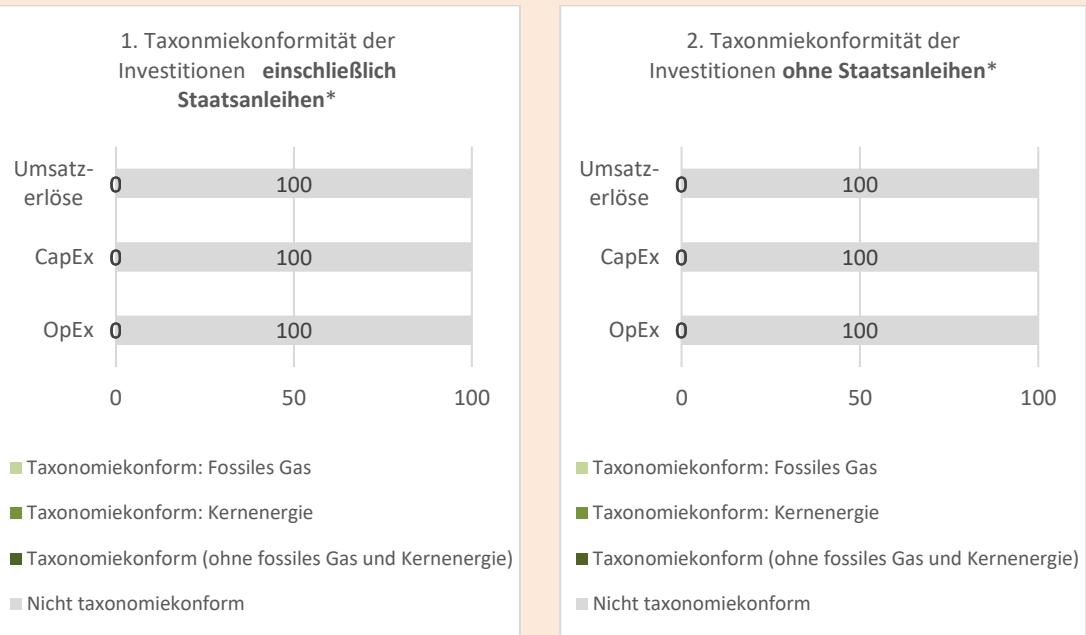
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

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

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

*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 ermöglichte Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichte- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung und Derivate zur Risikosteuerung.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

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

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

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

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