KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - AI Impact Equity US

JAHRESBERICHT

ZUM 30. April 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Tätigkeitsbericht

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds beabsichtigt vorwiegend in Aktien von US-amerikanischen Unternehmen zu investieren und ein unter Rendite- und Risikogesichtspunkten optimiertes Portfolio zu erstellen, welches die CO2e-Intensität jährlich reduziert. Diese Reduktion soll innerhalb der Transformationspfade liegen, die zur Erreichung der Ziele des Pariser Klimaabkommens festgelegt wurden. Darüber hinaus hat der Fonds weitreichende Ausschlüsse implementiert, um negative Beeinträchtigungen von Umwelt- oder Sozialzielen zu vermeiden. Ziel der Anlagepolitik ist es, langfristig ein höheres Kapitalwachstum bei marktgerechtem Risikoniveau zu erwirtschaften. Je nach Marktlage kann sowohl zyklisch als auch antizyklisch gehandelt werden. Das Portfoliomanagement verwendet einen eigens entwickelten Algorithmus, der täglich Anlagevorschläge generiert.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.04.2025		30.04.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	7.884.309,26	97,04	7.076.260,53	100,23
Bankguthaben	268.492,64	3,30	0,51	0,00
Zins- und Dividendenansprüche	2.737,17	0,03	5.650,67	0,08
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-30.621,74	-0,38	-21.973,99	-0,31
Fondsvermögen	8.124.917,33	100,00	7.059.937,72	100,00

Tätigkeitsbericht

Im Berichtszeitraum setzten die globalen Aktienmärkte zunächst ihre Rallye fort, das Kapitalmarktjahr 2024 war geprägt von Gewinnen, insbesondere die US-Aktienmärkte lieferten eine überzeugende Performance. Durch seine offensive Ausrichtung mit Fokus auf LargeCap US-Titel erzielte der Fonds im Jahr 2024 eine bemerkenswerte Performance und profitierte von den allgemeinen Aktienmarktgegebenheiten in den USA. Dabei zahlte insbesondere die hohe Gewichtung von Wertpapieren aus dem Technologiebereich auf die gute Fondsperformance ein.

Die US-Präsidentschaftswahl im November brachte Donald Trump zurück ins Weiße Haus, was zu politischer Unsicherheit, aber auch Hoffnungen auf wirtschaftsfreundliche Maßnahmen führte. Trotz anfänglicher Euphorie reagierten die Märkte gemischt auf Trumps Wahlsieg. Anfang 2025 setzte sich die positive Entwicklung zunächst fort, doch im April kam es zu einem abrupten Kursrutsch ausgelöst durch den "Liberation Day". Die Ankündigung reziproker Zölle und die damit verbundene Unsicherheit hinsichtlich ihrer Auswirkungen auf die Aktienmärkte wirkten sich spürbar negativ auf die Fondsperformance aus. Mit dem Ziel die Fondsperformance zu stabilisieren wurden gezielte Umschichtungen vorgenommen. Zusätzlich belastete die deutliche Abwertung des US-Dollars die Performance des Fonds im Jahr 2025 erheblich.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Aktienrisiken

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

Tätigkeitsbericht

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Mai 2024 bis 30. April 2025)¹

Anteilklasse RC: +6,05% Anteilklasse RH: +5,10% Anteilklasse R: +5,02% Anteilklasse I: +6,06% Anteilklasse I2: +6,30%

¹Eigene 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.

Vermögensübersicht zum 30.04.2025

An	lageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I.	Vermögensgegenstände	8.155.999,59	100,38
	1. Aktien	7.884.309,26	97,04
	USA	7.884.309,26	97,04
	2. Bankguthaben	268.492,64	3,30
	3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.197,69	0,04
II.	Verbindlichkeiten	-31.082,26	-0,38
Ш	. Fondsvermögen	8.124.917,33	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025		Verkäufe / Abgänge zeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR		7.884.309,26	97,04
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		7.884.309,26	97,04
Aktien							EUR		7.884.309,26	97,04
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.312	1.597	553	USD	97,350	112.373,04	1,38
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	137	83	36	USD	290,920	35.066,02	0,43
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	378	378	0	USD	194,920	64.824,71	0,80
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.928	2.733	2.759	USD	212,500	734.383,25	9,04
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	234	52	0	USD	150,710	31.027,75	0,38
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010		STK	195	817	622	USD	228,310	39.169,85	0,48
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	577	710	133	USD	300,600	152.600,92	1,88
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	1.242	4.257	3.146	USD	192,470	210.318,27	2,59
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	9.489	12.991	3.953	USD	57,730	481.963,73	5,93
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	608	725	185	USD	277,080	148.218,05	1,82
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	325	622	297	USD	73,570	21.036,64	0,26
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK	559	1.293	734	USD	61,030	30.015,63	0,37
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	248	248	0	USD	199,330	43.492,73	0,54
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	1.458	2.237	1.010	USD	68,160	87.433,82	1,08
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	741	881	476	USD	53,510	34.885,54	0,43
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	309	250	195	USD	898,950	244.391,65	3,01
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	488	488	0	USD	184,570	79.245,26	0,98
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	357	245	100	USD	103,760	32.590,46	0,40
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	362	362	0	USD	320,690	102.137,76	1,26
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076		STK	193	321	128	USD	188,330	31.979,32	0,39
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	1.060	1.060	0	USD	122,670	114.402,78	1,41
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	4.008	4.008	0	USD	17,840	62.909,31	0,77
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	228	358	130	USD	167,970	33.694,49	0,41
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	325	325	0	USD	241,820	69.146,14	0,85
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	207	240	160	USD	515,800	93.938,59	1,16
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	507	507	0	USD	89,670	39.998,85	0,49
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.445	1.728	283	USD	156,310	198.722,46	2,45
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	252	1.607	2.636	USD	244,620	54.235,65	0,67
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041		STK	3.449	3.449	0	USD	36,320	110.212,63	1,36
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081		STK	441	798	446	USD	221,590	85.976,76	1,06

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025		Verkäufe / Abgänge zeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	179	287	353	USD	225,470	35.508,65	0,44
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041		STK	580	580	0	USD	58,370	29.785,85	0,37
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	145	753	977	USD	548,060	69.917,91	0,86
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.206	1.491	285	USD	319,650	339.167,61	4,17
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	720	409	256	USD	549,000	347.774,06	4,28
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	466	378	0	USD	76,950	31.549,09	0,39
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	343	1.979	3.284	USD	395,260	119.280,47	1,47
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083		STK	398	398	0	USD	380,110	133.102,04	1,64
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	70	727	703	USD	440,390	27.122,38	0,33
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	164	225	174	USD	1.131,720	163.295,86	2,01
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	3.889	4.749	1.034	USD	56,400	192.978,71	2,38
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	6.294	11.698	6.050	USD	108,920	603.151,93	7,42
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	643	2.261	1.618	USD	140,720	79.608,45	0,98
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	238	369	131	USD	186,930	39.142,48	0,48
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	606	1.452	846	USD	147,120	78.439,84	0,97
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	14.905	15.783	1.696	USD	24,410	320.104,74	3,94
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	613	613	84	USD	281,740	151.950,22	1,87
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	873	873	0	USD	102,200	78.497,80	0,97
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090		STK	168	168	0	USD	300,430	44.406,33	0,55
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	272	334	62	USD	148,460	35.528,00	0,44
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	77	77	31	USD	598,760	40.563,54	0,50
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	207	253	46	USD	500,050	91.070,17	1,12
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	77	44	0	USD	955,010	64.698,02	0,80
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091		STK	484	551	252	USD	157,380	67.017,35	0,82
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	116	171	55	USD	373,920	38.161,82	0,47
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	59	112	53	USD	459,010	23.826,84	0,29
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	791	954	325	USD	246,950	171.861,21	2,12
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	139	163	194	USD	429,000	52.464,37	0,65
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	325	2.016	1.888	USD	128,680	36.794,83	0,45
Tradeweb Markets Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	US8926721064		STK	690	690	0	USD	138,300	83.958,30	1,03
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003		STK	1.163	1.163	0	USD	70,080	71.707,76	0,88
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	287	287	0	USD	296,430	74.850,79	0,92
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	4.345	7.832	3.487	USD	44,060	168.432,78	2,07
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	84	132	48	USD	509,500	37.654,41	0,46
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081		STK	1.055	1.592	537	USD	85,380	79.250,31	0,98
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090		STK	1.337	2.587	1.250	USD	32,020	37.665,62	0,46

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw Markt Anteile bzw Whg. in 1.00		Käufe / N Zugänge im Berichts:	Verkäufe / Abgänge zeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	400	372	555	USD	345,500	121.590,71	1,50
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	734	899	233	USD	152,590	98.540,44	1,21
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	109	109	0	USD	245,000	23.495,51	0,29
Summe Wertpapiervermögen						EUR		7.884.309,26	97,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds EUR 268.492								268.492,64	3,30
Bankguthaben						EUR		268.492,64	3,30
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR	258.209,24			%	100,000	258.209,24	3,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD	11.688,11			%	100,000	10.283,40	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		3.197,69	0,04
Zinsansprüche		EUR	460,28					460,28	0,01
Dividendenansprüche		EUR	2.737,41					2.737,41	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-31.082,26	-0,38
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-460,52					-460,52	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-29.825,19					-29.825,19	-0,37
Performance Fee		EUR	-496,05					-496,05	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-300,50					-300,50	0,00
Fondsvermögen							EUR	8.124.917,33	100,00 1)

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Markt Anteile bzw. Bestand Käufe / Verkäufe / Kurs Kurswert Whg. in 1.000 30.04.2025 Zugänge Abgänge in EUR im Berichtszeitraum	
LF - Al Impact Equity US - AK RC			
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile		EUR 34,71 EUR 34,71 EUR 34,71 STK 74.966	
LF - Al Impact Equity US - AK RH			
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile		EUR 33,21 EUR 33,21 EUR 33,21 EUR 33,21 STK 106.355	
LF - Al Impact Equity US - AK R			
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile		EUR 65,94 EUR 67,92 EUR 65,94 STK 27.793	
LF - Al Impact Equity US - AK I			
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile		EUR 1.356,30 EUR 1.356,30 EUR 1.356,30 STK 4	
LF - Al Impact Equity US I2			
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile		EUR 1.136,11 EUR 1.136,11 EUR 1.136,11 STK 134	

Fußnoten

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.04.2025 US-Dollar DL (USD) 1,1366000 = 1 EUR (EUR)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	0	580	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	24	95	
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	0	148	
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	0	88	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	0	56	
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	0	99	
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	0	61	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	0	1.781	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	119	2.425	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	0	57	
American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	US0259321042	STK	0	64	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	0	89	
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	0	314	
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	153	153	
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	1.993	2.879	
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK	816	816	
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	108	108	
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	0	36	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	263	263	
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	0	5	
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	1.411	1.411	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	0	211	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	0	90	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	155	202	
Bk of New York MellonCorp., The Registered Shares DL -, 01	US0640581007	STK	0	1.070	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	23	46	
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	656	656	
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	0	81	
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060	STK	33	100	
BXP Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	STK	246	246	
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	0	174	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	78	259	
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	335	561	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	0	171	
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	250	255	
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	0	107	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	248	310	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	6.446	8.195	
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	0	133	
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	US2166485019	STK	234	234	
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	591	809	
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	0	203	
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015	STK	0	581	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	97	139	
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	290	290	
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	431	800	
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	0	60	
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	0	72	
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	120	120	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	0	220	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	0	81	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	293	361	
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	41	70	
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	0	44	
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US29452E1010	STK	206	206	
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A o.N.	US29530P1021	STK	0	26	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	209	473	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	361	361	
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	0	184	
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	186	659	
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	377	377	
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005	STK	0	239	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	60	109	
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	0	392	
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	55	55	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	1.625	2.003	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK	0	159	
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	27	27	
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	0	139	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	114	476	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	34	144	
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	241	346	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	7.588	9.270	
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	STK	0	290	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	22	22	
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	0	165	
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	1.082	1.368	
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	0	215	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	0	44	
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	360	360	
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	215	215	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	0	43	
Match Group Inc	US57667L1070	STK	311	311	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	35	35	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.564	2.113	
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	8	61	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	0	71	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	0	16	
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	0	50	
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	0	268	
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	62	108	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	205	205	
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	348	786	
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	254	347	
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	0	1	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	11	66	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	185	764	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	361	655	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	0	266	
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	0	674	
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	0	357	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	0	81	
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK	578	578	
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	41	158	
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	84	188	
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	0	657	
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	85	85	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	39	179	
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	105	105	
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	27	206	
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	383	514	
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	145	475	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	257	257	
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	431	647	
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	118	150	
U-Haul Holding Co. Registered Shares Ser.N o.N.	US0235865062	STK	0	105	
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	0	1.455	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	353	687	
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	224	334	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	60	384	
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.279	1.542	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	441	874	
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	0	47	
W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01	US92936U1097	STK	175	370	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	255	255	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	0	50	
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	211	211	
Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01	US98954M2008	STK	123	395	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	0	120	
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	0	180	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	297	297	

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001 Liberty Media Corp. Reg. Shares C SiriusXM TE Connectivity Ltd. NamAktien SF 0,57	US0404131064 US5128071082 US5312297899 CH0102993182	STK STK STK STK	27 9 0	27 36 752 95	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgesch	äfte, bei Optionsscheiner	n Angabe der Käufe und Verkäu	ufe)		
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			55
Devisenterminkontrakte (Kauf)					

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.

EUR

23

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2024 bis 30.04.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapit	alertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	33.675,08	0,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteue	r)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	2.135,98	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteu	er)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäfte	en		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-10.029,13	-0,13
11. Sonstige Erträge			EUR	0.00	0,00
Summe der Erträge			EUR	25.781,93	0,34
II. Aufwendungen					
Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-473,80	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.825,71	-0,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.825,71	LOIK	3.020,71	0,04
	EUR	,			
- Beratungsvergütung - Asset Management Gebühr	EUR	0,00 0,00			
C .	EUR	0,00	=115		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-658,63	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	E110	40.00	EUR	-20.372,97	-0,27
- Depotgebühren	EUR	-16,60			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-20.187,19			
- Sonstige Kosten	EUR	-169,19			
Summe der Aufwendungen			EUR	-25.331,12	-0,33
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	450,81	0,01
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne			EUR	638.992,24	8,52
2. Realisierte Verluste			EUR	-199.026,75	-2,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	439.965,48	5,87

٧.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	440.416,30	5,88
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	59.443,88	0,79
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-340.189,42	-4,54
VI.	. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-280.745,54	-3,75
VII	l. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	159.670,76	2,13

Entwicklung des Sondervermögens				2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjah	res		EUR	98.093,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.480,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.707.470,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.891.312,73		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-183.842,19		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-361.387,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	159.670,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	59.443,88		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-340.189,42		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahre	es		EUR	2.602.368,05

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

			ınsgesamt	je Anteil
I.	Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.012.493,37	13,50
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	373.158,58	4,97
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	440.416,30	5,88
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	198.918,49	2,65
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.011.743,71	13,49
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	621.388,50	8,29
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	390.355,21	5,20
III	. Gesamtausschüttung	EUR	749,66	0,01
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	749,66	0,01

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	3	Fondsvermöge Ende des Ges		Anteilwert am Ende des Geschäftsj	ahres
2021/2022	Stück	1.086	EUR	30.687,18	EUR	28,26
2022/2023	Stück	343	EUR	9.277,03	EUR	27,05
2023/2024	Stück	2.956	EUR	98.093,99	EUR	33,18
2024/2025	Stück	74.966	EUR	2.602.368,05	EUR	34,71

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2024 bis 30.04.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kap	oitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	46.030,03	0,43
Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteu	er)		EUR	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	2.918,71	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellenste	euer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäf	ften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-13.708,53	-0,13
11. Sonstige Erträge			EUR	0.00	0.00
Summe der Erträge			EUR	35.240,21	0,33
II. Aufwendungen					
Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.432,66	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-59.877,70	-0,57
- Verwaltungsvergütung	EUR	-59.877,70	LOIX	-53.077,70	-0,57
		,			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.579,14	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	=1.5		EUR	-2.952,14	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-141,36			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.460,33			
- Sonstige Kosten	EUR	-350,46			
Summe der Aufwendungen			EUR	-68.841,65	-0,65
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-33.601,44	-0,32
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne			EUR	850.995,96	8,00
2. Realisierte Verluste			EUR	-249.525,26	-2,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	601.470,70	5,65

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	567.869,26	5,33
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-158.761,65	-1,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-259.926,44	-2,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-418.688,09	-3,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	149.181,17	1,40

Entwicklung des Sondervermögens				2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjal	rres		EUR	3.150.864,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-50.039,10
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	298.277,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	419.231,72		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-120.954,06		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-16.452,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	149.181,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-158.761,65		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-259.926,44		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahr	es		EUR	3.531.832,12

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

			insgesamt	je Anteil
I.	Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.328.710,53	12,51
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	511.348,98	4,83
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	567.869,26	5,33
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	249.492,29	2,35
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.328.710,53	12,51
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	798.935,71	7,51
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	529.774,82	5,00
III.	Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsja	hres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	52.011	EUR	1.445.372,89	EUR	27,79
2022/2023	Stück	75.793	EUR	1.998.149,62	EUR	26,36
2023/2024	Stück	98.301	EUR	3.150.864,79	EUR	32,05
2024/2025	Stück	106.355	EUR	3.531.832,12	EUR	33,21

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2024 bis 30.04.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kap	pitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	23.916,81	0,87
Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
 Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteu 	er)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	1.515,77	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellenste	euer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschä	íten		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-7.122,75	-0,26
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			EUR	18.309,83	0,66
II. Aufwendungen					
Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-680,46	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-24.714,82	-0.90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-24.714,82		,0_	0,00
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
C .	LOK	0,00	EUD	0.040.00	0.07
Verwahrstellenvergütung Prüfunge und Veräffentlichungskenten			EUR EUR	-2.043,20	-0,07
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten Sonstige Aufwendungen			EUR	0,00 -10.901,51	0,00 -0,39
	EUR	-65,01	EUR	-10.901,51	-0,39
- Depotgebühren - Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.665,67			
-	_	,			
- Sonstige Kosten	EUR	-170,84			
Summe der Aufwendungen			EUR	-38.339,99	-1,38
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-20.030,16	-0,72
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne			EUR	442.559,16	15,92
Realisierte Verluste			EUR	-130.346,57	-4,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	312.212,58	11,23

٧.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	292.182,42	10,51
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-87.718,42	-3,16
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-140.794,92	-5,07
VI.	. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-228.513,34	-8,23
VII	I. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	63.669,08	2,28

Entwicklung des Sondervermögens				2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjal	hres		EUR	1.268.302,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-20.156,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	563.866,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	640.591,09		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-76.725,04		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-43.098,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	63.669,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-87.718,42		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-140.794,92		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahl	res		EUR	1.832.583,50

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

			insgesamt	je Anteli
I.	Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	688.026,32	24,76
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	265.513,45	9,56
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	292.182,42	10,51
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	130.330,45	4,69
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	688.026,32	24,76
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	413.138,79	14,87
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	274.887,53	9,89
III.	Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres			en am chäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	14.170	EUR	783.677,43	EUR	55,31
2022/2023	Stück	2.935	EUR	154.452,68	EUR	52,62
2023/2024	Stück	19.914	EUR	1.268.302,48	EUR	63,69
2024/2025	Stück	27.793	EUR	1.832.583,50	EUR	65,94

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2024 bis 30.04.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/k	(apitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteue	r)		EUR	70,47	17,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellenst	euer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	4,47	1,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellen:	steuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgesch	näften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-20,99	-5,24
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			EUR	53,95	13,46
II. Aufwendungen					
Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-28,98	-7,23
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.623,51	-404,96
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.623,51			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung	-	-,	EUR	-170,28	-42,48
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00	-149,66
Sonstige Aufwendungen			EUR	2.363,03	589,43
- Depotgebühren	EUR	-1,97	2010	2.000,00	000,10
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.374,04			
- Sonstige Kosten	EUR	-9,04			
Summe der Aufwendungen		5,5 .	EUR	-59,74	-14,90
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-5,79	-1,44
IV. Veräußerungsgeschäfte				0,.0	-,
Realisierte Gewinne			EUR	1.289,18	321,57
Realisierte Verluste			EUR	-370,36	-92,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	918,82	229,19

٧.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	913,03	227,75
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.147,64 3.	3.030,09
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.088,66	-520,99
VI.	. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.058,98 2	2.509,10
VII	I. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.972,01 2	2.736,85

Entwicklung des Sondervermögens				2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsja	hres		EUR	234.664,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	•		EUR	-3.529,50
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-252.708,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	56.881,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-309.589,62		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	16.038,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	10.972,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	12.147,64		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.088,66		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjah	res		EUR	5.437,41

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

			insgesamt	je Anteli
Ī.	Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.062,99	514,60
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	779,64	194,48
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	913,03	227,75
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	370,32	92,37
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.062,99	514,60
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.247,38	311,15
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	815,61	203,45
Ш	. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr			Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	208	EUR	232.506,83	EUR	1.117,82
2022/2023	Stück	179	EUR	191.297,64	EUR	1.068,70
2023/2024	Stück	181	EUR	234.664,65	EUR	1.296,49
2024/2025	Stück	4	EUR	5.437,41	EUR	1.356,30

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2024 bis 30.04.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapit	talertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	1.975,95	14,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteue	r)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	125,35	0,94
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteu	ier)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäfte	en		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-588,48	-4,38
11. Sonstige Erträge			EUR	0.00	0.00
Summe der Erträge			EUR	1.512,81	11,26
II. Aufwendungen					
Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-700,57	-5,21
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.626,86	-79,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.626,86			·
- Beratungsvergütung	EUR	0.00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
Verwahrstellenvergütung		-,	EUR	-2.776,86	-20,66
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen			EUR	13.107,54	97,52
- Depotgebühren	EUR	-108,56	LOIK	10.101,04	01,02
Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.341,57			
- Sonstige Kosten	EUR	-125,48			
Summe der Aufwendungen	LOK	-125,46	EUR	-996,75	-7,42
Summe der Aufwendungen			LUK	-990,75	-7,42
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	516,06	3,84
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne			EUR	36.087,61	268,50
Realisierte Verluste			EUR	-10.298,03	-76,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	25.789,58	191,88

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.305,64 195,72
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	166.703,75 1.240,33
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-190.616,11 -1.418,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-23.912,36 -177,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.393,28 17,81

Е	ntwicklung des Sondervermögens				2024/2025
T.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjal	hres		EUR	2.308.011,82
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-34.452,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.538.275,55
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.176.983,81		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.715.259,36		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	415.018,70
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.393,28
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	166.703,75		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-190.616,11		
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsiah	'es		EUR	152.696.25

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

			ilisyesailit	Je Anten
ī.	Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	39.428,87	293,36
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.826,65	21,03
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.305,64	195,72
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	10.296,59	76,61
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	38.912,77	289,52
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	16.008,33	119,11
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	22.904,44	170,41
III.	Gesamtausschüttung	EUR	516,11	3,84
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	516,11	3,84

insaesamt ie Anteil

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

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	2.130	EUR	2.308.011,82	EUR	1.083,57
2024/2025	Stück	134	EUR	152.696,25	EUR	1.136,11

^{*)} Auflagedatum 22.12.2023

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2024 bis 30.04.2025

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) EUR 0,0 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) EUR 10,5668, 3. Zinsen aus sinländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) EUR 0,0 4. Zinsen aus susländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) EUR 0,0 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Hand EUR 6,700, 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) EUR 0,0 7. Erträge aus Investmentantellen EUR 0,0 8. Erträge aus Wertpapiere Darlehen und -Pensionsgeschäften EUR 0,0 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer EUR 0,0 10. Abzug ausländischer Quellensteuer EUR 0,0 11. Sonstige Erträge EUR 9,0 3. Lisen aus Kreditaufnahmen EUR 9,0 2. Verwaltungsvergütung EUR -10,0668,60 2. Verwaltungsvergütung EUR -10,0668,60 2. Beratungsvergütung EUR 0,00 3. Verwaltungsvergütung EUR 0,00 3. Verwaltungsvergütung EUR					insgesamt
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	I. Erträge				
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren EUR	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			_	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Musland (vor Quellensteuer) 7. Erträge aus Nevstmentanteilen 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer 10. Abzug ausländischer Vorperschaft-/Kapitalertragsteuer 10. Abzug ausländischer Quellensteuer 11. Sonstige Erträge 12. Eur Quellensteuer 12. Zinsen aus Kreditaufnahmen 13. Zinsen aus Kreditaufnahmen 14. Zinsen aus Kreditaufnahmen 15. Zinsen aus Kreditaufnahmen 16. Zinsen aus Kreditaufnahmen 17. Zinsen aus Kreditaufnahmen 18. Zinsen aus Kreditaufnahmen 19. Zinsen aus Kreditaufnahmen 19. Zinsen aus Kreditaufnahmen 10. Zinsen aus Kreditaufnahmen 17. Zinsen aus Kreditaufnahmen 18. Zinsen aus Kreditaufnahmen 18. Zinsen aus Kreditaufnahmen 19. Zinsen aus Kreditaufnahmen 10. Zinsen aus Kreditaufnahmen 10. Zinsen aus Kreditaufnah					,
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland EUR 6,700, 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) EUR 0, 7. Erträge aus Investmentanteilen EUR 0, 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften EUR 0, 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer EUR 0, 10. Abzug ausländischer Quellensteuer EUR -31.489, 11. Sonstige Erträge EUR -9.48, 12. Sonstige Erträge EUR 0, 13. Aufwendungen EUR -0, 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen EUR -0, 2. Verwaltungsvergütung EUR -100,668,60 2. Verwaltungsvergütung EUR -100,668,60 2. Verwaltungsvergütung EUR 0,00 3. Verwahrstellenvergütung EUR 0,00 4. Prüfungs- und Veröftentlichungskosten EUR -10,228, 5. Sonstige Aufwendungen EUR -333,49 - Depotgebühren EUR -333,49 - Ausgleich ordentlicher Aufwand EUR -717,597,57 - Sonstige Kosten EUR -825,00	• •				0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) 7. Eträge aus Investmentanteilen 8. Eträge aus Wertpapier- Darhehen- und - Pensionsgeschäften 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer 10. Abzug ausländischer Cüellensteuer 11. Sonstige Eträge 12. Eur	• • • •	r)			0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen EUR 0, 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften EUR 0, 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer EUR 0, 10. Abzug ausländischer Quellensteuer EUR -31.469, 11. Sonstige Erträge EUR 0, Summe der Erträge EUR 0, II. Aufwendungen EUR -10.668, 60 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen EUR -3.316, EUR 2. Verwaltungsvergütung EUR -100.668, 60 - Verwaltungsvergütung EUR -100.668, 60 - Beratungsvergütung EUR 0,00 - Asset Management Gebühr EUR 0,00 3. Verwahrstellenvergütung EUR 0,00 4. Prüfungs- und Veröftentlichungskosten EUR 9.00 5. Sonstige Aufwendungen EUR -333,49 - Depotgebühren EUR -17.597,57 - Sonstige Kosten EUR -825,00 Summe der Aufwendungen EUR -825,00 Summe der Aufwendungen EUR -52.670, Veräußerungsgeschäfte EUR <td></td> <td>`</td> <td></td> <td>_</td> <td>,</td>		`		_	,
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer 10. Abzug ausländischer Quellensteuer 11. Sonstige Erträge 12. EUR 13.1.469, 11. Sonstige Erträge 13. Zinsen aus Kreditaufnahmen 15. Zinsen aus Kreditaufnahmen 16. Zinsen aus Kreditaufnahmen 17. Zinsen aus Kreditaufnahmen 18. Zinsen aus Kreditaufnahmen 19. Verwaltungsvergütung 10. Abzug ausländischer Kürperschaft-/Kapitalertragsteuer 10. Abzug ausländischer Quellensteuer 10. Sonstige Eur		ier)			0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer 10. Abzug ausländischer Quellensteuer 11. Sonstige Erträge 12. EUR 13.1.469, Summe der Erträge 12. Zinsen aus Kreditaufnahmen 15. Zinsen aus Kreditaufnahmen 16. Zinsen aus Kreditaufnahmen 17. Zinsen aus Kreditaufnahmen 18. EUR 19. Aufwendungen 19. Verwaltungsvergütung 19. EUR 100.668,60 19. Beratungsvergütung 19. EUR 100.668,60 19. Beratungsvergütung 19. EUR 100.668,60 19.	5				0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	• , ,	en		_	0,00
11. Sonstige Erträge				_	0,00
Summe der Etrräge	10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-31.469,88
Number Summer S	11. Sonstige Erträge			_	0,00
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen EUR -3.316, 2. Verwaltungsvergütung EUR -100.668,60 - Verwaltungsvergütung EUR 0,00 - Asset Management Gebühr EUR 0,00 3. Verwahrstellenvergütung EUR 0,00 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten EUR -600, 5. Sonstige Aufwendungen EUR -333,49 - Depotgebühren EUR -333,49 - Ausgleich ordentlicher Aufwand EUR -17.597,57 - Sonstige Kosten EUR -825,00 Summe der Aufwendungen EUR -133.569, III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -52.670, V. Veräußerungsgeschäfte EUR 1.969.924, 1. Realisierte Gewinne EUR 589.566, 2. Realisierte Verluste EUR -589.566,	Summe der Erträge			EUR	80.898,74
2. Verwaltungsvergütung - Verwaltungsvergütung - Beratungsvergütung - Asset Management Gebühr 3. Verwahrstellenvergütung 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten 5. Sonstige Aufwendungen - Ausgleich ordentlicher Aufwand - Ausgleich ordentlicher Aufwand - Sonstige Kosten Summe der Aufwendungen III. Ordentlicher Nettoertrag IV. Veräußerungsgeschäfte 1. Realisierte Gewinne 2. Realisierte Verluste EUR -100.668,60 -100,00 -100,	II. Aufwendungen				
- Verwaltungsvergütung	Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-3.316,47
Beratungsvergütung Asset Management Gebühr BUR	2. Verwaltungsvergütung			EUR	-100.668,60
Asset Management Gebühr S. Verwahrstellenvergütung 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten 5. Sonstige Aufwendungen - Depotgebühren - Ausgleich ordentlicher Aufwand - Sonstige Kosten Summe der Aufwendungen EUR -17.597,57 - Sonstige Kosten EUR -825,00 Summe der Aufwendungen EUR -133.569, W. Veräußerungsgeschäfte 1. Realisierte Gewinne 2. Realisierte Verluste EUR 0,00 EUR -10.228, EUR -333,49 -4.029,757 -5.07,57 -5.070,00 EUR -825,00 EUR -52.670,00 EUR -52.670,00 EUR -589.566,00 EUR -589.566,00	- Verwaltungsvergütung	EUR	-100.668,60		
3. Verwahrstellenvergütung 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten 5. Sonstige Aufwendungen 5. Sonstige Aufwendungen 6. Depotgebühren 6. Depotgebühren 6. Ausgleich ordentlicher Aufwand 6. EUR 6. 17.597,57 7. Sonstige Kosten 8. EUR 7. 17.597,57 8. EUR 8. 1.33.569, BUR 8. 1.369,924, BUR 8. 1.969,924,		EUR	0,00		
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten 5. Sonstige Aufwendungen - Depotgebühren - Ausgleich ordentlicher Aufwand - Sonstige Kosten - Sonstige Kosten - Summe der Aufwendungen EUR -17.597,57 - Sonstige Kosten - BUR -17.597,57 - Sonstige Kosten - BUR -18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.756, - 18.759, - 18.756, - 18.7	- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
5. Sonstige Aufwendungen Depotgebühren Ausgleich ordentlicher Aufwand Summe der Aufwendungen EUR BUR BUR BUR BUR BUR BUR BUR BUR BUR B	3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.228,12
- Depotgebühren - Ausgleich ordentlicher Aufwand - Ausgleich ordentlicher Aufwand - Sonstige Kosten - Sonstige Kosten - Summe der Aufwendungen - EUR - 17.597,57 - BUR - 825,00 - BUR - 133.569, - BUR - 52.670, - BUR - 52.670, - BUR - 589.566, - BUR - 589.566, - BUR	4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00
- Ausgleich ordentlicher Aufwand - Sonstige Kosten Summe der Aufwendungen EUR -17.597,57 - Sonstige Kosten EUR -825,00 EUR -133.569, III. Ordentlicher Nettoertrag IV. Veräußerungsgeschäfte 1. Realisierte Gewinne 2. Realisierte Verluste EUR -133.569, EUR -52.670, EUR 1.969.924, EUR -589.566,	5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-18.756,06
- Ausgleich ordentlicher Aufwand - Sonstige Kosten Summe der Aufwendungen EUR -17.597,57 - Sonstige Kosten EUR -825,00 EUR -133.569, III. Ordentlicher Nettoertrag IV. Veräußerungsgeschäfte 1. Realisierte Gewinne 2. Realisierte Verluste EUR -52.670, EUR 1.969.924, EUR -589.566,	- Depotgebühren	EUR	-333.49		
- Sonstige Kosten Summe der Aufwendungen EUR -825,00 EUR -133.569, III. Ordentlicher Nettoertrag IV. Veräußerungsgeschäfte 1. Realisierte Gewinne 2. Realisierte Verluste EUR -825,00 EUR -52.670, EUR 1.969.924, EUR 1.969.924, EUR -589.566,	1 0		,		
Summe der Aufwendungen III. Ordentlicher Nettoertrag IV. Veräußerungsgeschäfte 1. Realisierte Gewinne 2. Realisierte Verluste EUR -52.670, EUR 1.969.924, EUR 1.969.924, EUR -589.566,	· ·	EUR	,		
IV. Veräußerungsgeschäfte1. Realisierte GewinneEUR1.969.924,2. Realisierte VerlusteEUR-589.566,	· ·		,	EUR	-133.569,25
IV. Veräußerungsgeschäfte1. Realisierte GewinneEUR1.969.924,2. Realisierte VerlusteEUR-589.566,	III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	-52.670,51
1. Realisierte GewinneEUR1.969.924,2. Realisierte VerlusteEUR-589.566,					,-
2. Realisierte Verluste EUR -589.566,				EUR	1.969.924,14
	2 Realisierte Verluste				-589.566,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 1.380.357,				2011	000.000,00
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	1.380.357,16

٧.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.327.686,65
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-8.184,80
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-933.615,55
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-941.800,35
VII	I. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	385.886,30

Entwicklung des Sondervermögens					2024/2025		
ī.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsja	EUR	7.059.937,73				
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	r		EUR	-109.656,60		
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00		
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	778.630,07		
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.185.000,34				
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.406.370,27				
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	10.119,83		
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	385.886,30		
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-8.184,80				
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-933.615,55				
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjah	res		EUR	8.124.917,33		

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	•	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
LF - Al Impact Equity US - AK RC	keine	0,00	0,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - Al Impact Equity US - AK RH	keine	0,00	1,650	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - Al Impact Equity US - AK R	keine	3,00	1,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - Al Impact Equity US - AK I	keine	0,00	0,850	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - Al Impact Equity US I2	100.000	0,00	0,440	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 29.05.2020 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
größter potenzieller Risikobetrag
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag
2,64 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,99

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI USA Net Return (EUR) (ID: XFI000000058 | BB: MSDEUSN) 100,00 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LF - Al Impact Equity US - AK RC

Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile

LF - Al Impact Equity US - AK RH

Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile

LF - Al Impact Equity US - AK R

Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile

LF - Al Impact Equity US - AK I

Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis An

LF

Rücknahmepreis Anzahl Anteile	EUR STK	1.356,30
LF - Al Impact Equity US I2		
Anteilwert	EUR	1.136,11
Ausgabepreis	EUR	1.136,11
Rücknahmepreis	EUR	1.136,11
Anzahl Anteile	STK	134

EUR

EUR

EUR

STK

EUR

EUR

EUR

STK

EUR

EUR

EUR

STK

EUR

EUR

34,71

34,71

34,71

74.966

33,21

33,21

33,21

65,94

67,92

65,94

27.793

1.356,30

1.356,30

106.355

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Gesamtkostenquote LF - Al Impact Equity US - AK RC

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

0.91 %

LF - AI Impact Equity US - AK RH

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,77 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LF - Al Impact Equity US - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,52 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,15 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
LF - Al Impact Equity US - AK I		
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,26 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,37 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
LF - Al Impact Equity US I2		
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		0,56 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LF - Al Impact	Equity US - AK RC
----------------	-------------------

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
LF - Al Impact Equity US - AK RH		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
LF - Al Impact Equity US - AK R		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
LF - Al Impact Equity US - AK I		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
LF - Al Impact Equity US I2		
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 Vermögensgegens	stände)	
Transaktionskosten	EUR 3	35.108,51

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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, den 2. Mai 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - Al Impact Equity US - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2024 bis zum 30. April 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2024 bis zum 30. April 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

- 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 27. August 2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel Wirtschaftsprüfer Neuf Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 9 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die eine nachhaltige Investition anstreben)

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

Weitere Informationen über nachhaltige Investitionen und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Dieser Fonds strebt eine nachhaltige Investition im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung an. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum		Verwaltungsvergütung*	
Anteilklasse RC	29. Mai 2020	Anteilklasse RC	derzeit 0,75 % p.a.
Anteilklasse RH	29. Mai 2020	Anteilklasse RH	derzeit 1,65 % p.a.
Anteilklasse R	29. Mai 2020	Anteilklasse R	derzeit 1,40 % p.a.
Anteilklasse I	29. Mai 2020	Anteilklasse I	derzeit 0,85 % p.a.
Anteilklasse I2	22. Dezember 2023	Anteilklasse I2	derzeit 0,44 % p.a.
Erstausgabepreise		Verwahrstellenvergütung*	
Anteilklasse RC	EUR 25,- zzgl. Ausgabeaufschlag	Anteilklasse RC	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse RH	EUR 25,- zzgl. Ausgabeaufschlag	Anteilklasse RH	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse R	EUR 50,- zzgl. Ausgabeaufschlag	Anteilklasse R	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse I	EUR 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag	Anteilklasse I	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse I2	EUR 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag	Anteilklasse I2	derzeit 0,04 % p.a.
Ausgabeaufschlag		Erfolgsabhängige Vergütung	
Anteilklasse RC	derzeit keiner	Anteilklasse RC, RH & I2	derzeit keine
Anteilklasse RH	derzeit keiner	Anteilklasse R & I	7,5 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode
Anteilklasse R	derzeit 3,00 %		erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert
Anteilklasse I	derzeit keiner		(bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende
Anteilklasse I2	derzeit keiner		der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
Erwerbsbeschränkungen		Währung	
Anteilklasse RH	Der Erwerb von Anteilen ist Anlegern vorbehalten, die eine Fondsgebundene Rentenversicherung über der	alle Anteilklassen	EUR
	Lloyd Fonds AG und deren Tochtergesellschaften bzw.	Ertragsverwendung	
	deren Vertriebspartner abschließen	alle Anteilklassen	Ausschüttung
Anteilklasse RC, R, I & I2	keine		
		Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Mindestanlagesumme		Anteilklasse RC	A2P0UD / DE000A2P0UD7
Anteilklasse RC, RH, R & I	derzeit keine	Anteilklasse RH	A2P0UE / DE000A2P0UE5
Anteilklasse I2	100.000 EUR	Anteilklasse R	A2P0UF / DE000A2P0UF2
		Anteilklasse I	A2P0UG / DE000A2P0UG0

Anteilklasse I2

A3E17V / DE000A3E17V6

^{*} unterliegt einer Gebührenstaffelung

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70 60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48 60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

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

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24 60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40 60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0 Telefax: 069 / 21 61-1340 www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft

LAIC Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42 20099 Hamburg

Telefon (040) 40 32 56 78-900 Telefax (040) 40 32 56 78-999 www.laic.de

4. Vertrieb

LAIQON Solutions GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42 20099 Hamburg

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