

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - AI Dynamic Multi Asset

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

ASSET MANAGEMENT:



Halbjahresbericht LF - AI Dynamic Multi Asset

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.606.577,98	100,14
1. Investmentanteile	11.218.450,14	96,79
EUR	6.680.283,15	57,63
USD	4.538.166,99	39,15
2. Bankguthaben	387.756,50	3,35
3. Sonstige Vermögensgegenstände	371,34	0,00
II. Verbindlichkeiten	-15.852,33	-0,14
III. Fondsvermögen	11.590.725,65	100,00

Halbjahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	11.218.450,14	96,79
Investmentanteile							EUR	11.218.450,14	96,79
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	243.545,05	2,10
LF - AI Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK S1	DE000A40HGM8		ANT	9.649	0	5.838	EUR 25,240	243.545,05	2,10
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	10.974.905,09	94,69
AIS-Am.MSCI Em.Mkts ESG Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787551		ANT	6.161	8.104	1.943	EUR 64,510	397.446,11	3,43
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090		ANT	18.519	24.579	6.060	EUR 47,035	871.041,17	7,51
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447		ANT	8.333	8.333	0	EUR 17,259	143.820,08	1,24
Deka MSCI Germ.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL540		ANT	29.878	59.129	29.251	EUR 15,478	462.451,68	3,99
iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R69		ANT	121.887	121.729	37.985	EUR 7,316	891.725,29	7,69
iShsIV-iShs Dig.Enter.Edu.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00023EZQ82		ANT	79.413	124.236	44.823	EUR 10,704	850.036,75	7,33
MUL-AM.MSCI Di.Tec.U.E. Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678282		ANT	48.608	54.834	6.226	EUR 16,762	814.767,30	7,03
MUL-AM.MSCI Millenials U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678449		ANT	31.786	85.337	53.551	EUR 15,908	505.651,69	4,36
UBS IE ETF-SP500ESG ELIT.U.ETF Reg.Shs USD acc oN	IE00BLSN7P11		ANT	10.287	10.287	0	EUR 19,880	204.505,56	1,76
UBS MSCI Japan Socially Resp. Inh.-Ant.(hdg to EUR)A-acc o.N	LU1273488715		ANT	18.666	32.674	14.008	EUR 27,610	515.368,26	4,45
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.	NL0011683594		ANT	3.515	6.357	10.118	EUR 45,070	158.421,05	1,37
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252171		ANT	11.678	23.236	11.558	EUR 53,220	621.503,16	5,36
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900		ANT	7.262	8.702	3.407	USD 133,691	841.231,69	7,26
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9		ANT	13.509	21.455	7.946	USD 75,455	883.217,74	7,62
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	5.478	33.595	28.117	USD 61,810	293.384,61	2,53
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46		ANT	11.725	0	10.696	USD 73,940	751.188,37	6,48
Xtr.-USD Corp.Bd Dur.SRI PAB Reg.Shares 1D o.N.	IE00BF8J5974		ANT	57.351	17.759	18.743	USD 18,406	914.654,28	7,89
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 1C-USD o.N.	IE00BL58LJ19		ANT	22.181	32.562	10.381	USD 44,460	854.490,30	7,37
Summe Wertpapiervermögen							EUR	11.218.450,14	96,79

Halbjahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	387.756,50	3,35
Bankguthaben							EUR	387.756,50	3,35
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	387.756,50			% 100,000	387.756,50	3,35
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	371,34	0,00
Zinsansprüche			EUR	371,34				371,34	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-15.852,33	-0,14
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.512,93				-10.512,93	-0,09
Performance Fee			EUR	-4.878,16				-4.878,16	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-461,24				-461,24	0,00
Fondsvermögen							EUR	11.590.725,65	100,00 1)

Halbjahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S									
Anteilwert							EUR	34,62	
Ausgabepreis							EUR	34,62	
Rücknahmepreis							EUR	34,62	
Anzahl Anteile							STK	195.060	
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH									
Anteilwert							EUR	32,75	
Ausgabepreis							EUR	32,75	
Rücknahmepreis							EUR	32,75	
Anzahl Anteile							STK	123.483	
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R									
Anteilwert							EUR	64,85	
Ausgabepreis							EUR	66,80	
Rücknahmepreis							EUR	64,85	
Anzahl Anteile							STK	12.236	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar DL	(USD)	per 31.10.2025 1,1541000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

Halbjahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi USD Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU1806495575	ANT	0	19.538	
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	ANT	0	46.945	
Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL573	ANT	0	6.863	
IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BJQRDM08	ANT	0	6.582	
InvescoM2-MSCI EM ESG Clim ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000PJL7R74	ANT	0	30.773	
iShs II-DL CB 0-3Y ESG SRI ETF Registered Shares USD Dis.o.N.	IE00BZ048579	ANT	0	77.913	
iShs II-EUR.F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT	0	61.107	
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	ANT	0	19.561	
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	0	64.921	
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	ANT	213.622	407.311	
iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BG0J4841	ANT	0	44.279	
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	ANT	0	113.273	
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG SRI Registered Shares EUR Dist.oN	IE00BJP26D89	ANT	0	43.433	
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	ANT	0	56.765	
M&G(L)1-Pan Eur.Sus.Paris Ali. Act. Nom. EUR A Acc. oN	LU1670716437	ANT	0	5.144	
MUF-Amundi MSCI New Ener.UCITS Actions au Port.Dist o.N.	FR0010524777	ANT	12.810	12.810	
MUL Amundi S&P Euroz.PA UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU2195226068	ANT	3.359	9.972	
MUL-A.MSCI Dig.Economy U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678878	ANT	62.977	62.977	
UBS BBG MSCI EO Ar.Lq.Co.Sus. Inhaber-Anteile A Acc.EUR o.N.	LU1484799843	ANT	0	67.805	
UBS MSCI EM Socially Respons. Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048313974	ANT	0	70.962	
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD dis o.N.	IE00BHXMHK04	ANT	0	11.953	
VanEck GI.Real Estate UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0009690239	ANT	26.246	26.246	
Xtr.-USD H.Y.Corp.Bd Scr.U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0006YM7D84	ANT	3.723	38.098	
Xtr.(IE)-MSCI Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNHK08	ANT	0	5.599	
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12	ANT	0	11.425	
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	0	1.190	

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

Halbjahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagebetrag in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S	keine	0,00	0,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH	keine	0,00	1,650	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R	keine	3,00	1,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Halbjahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S

Anteilwert	EUR	34,62
Ausgabepreis	EUR	34,62
Rücknahmepreis	EUR	34,62
Anzahl Anteile	STK	195.060

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

Anteilwert	EUR	32,75
Ausgabepreis	EUR	32,75
Rücknahmepreis	EUR	32,75
Anzahl Anteile	STK	123.483

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

Anteilwert	EUR	64,85
Ausgabepreis	EUR	66,80
Rücknahmepreis	EUR	64,85
Anzahl Anteile	STK	12.236

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 3. November 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

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

Halbjahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse S	29. Mai 2020
Anteilklasse RH	29. Mai 2020
Anteilklasse R	29. Mai 2020

Erstausgabepreise

Anteilklasse S	EUR 25,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse RH	EUR 25,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 50,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse S	derzeit keiner
Anteilklasse RH	derzeit keiner
Anteilklasse R	derzeit 3,00 %

Erwerbsbeschränkungen

Anteilklasse RH	Der Erwerb von Anteilen ist Anlegern vorbehalten, die eine fondsgebundene Rentenversicherung über die LAIQON Solutions GmbH und deren Tochtergesellschaften bzw. deren Vertriebspartner abschließen.
Anteilklasse S & R	keine

Mindestanlagesumme

alle Anteilklassen	derzeit keine
--------------------	---------------

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse S	derzeit 0,75 % p.a.
Anteilklasse RH	derzeit 1,65 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,40 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse S	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse RH	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,06 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse S & RH	derzeit keine
Anteilklasse R	7,5 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).

Währung

alle Anteilklassen	EUR
--------------------	-----

Ertragsverwendung

alle Anteilklassen	Ausschüttung
--------------------	--------------

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse S	A2P0T1 / DE000A2P0T10
Anteilklasse RH	A2P0T2 / DE000A2P0T28
Anteilklasse R	A2P0T3 / DE000A2P0T36

* unterliegt einer Gebührenstaffelung

Halbjahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,—
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

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

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 633 Mio. (Stand: 31.12.2024)

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