

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - AI Dynamic Multi Asset

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2026

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2025 bis 30. April 2026

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Als vermögensverwaltender Fonds beabsichtigt der Fonds in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Renten, Fonds und andere Wertpapiere zu investieren. Je nach Marktlage kann sowohl zyklisch als auch antizyklisch gehandelt werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten können die nach dem Kapitalanlagegesetzbuch und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert werden. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere (z.B. Aktien und verzinsliche Wertpapiere), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und Sonstige Anlageinstrumente. Der Fonds setzt sich zu min. 51% aus unter Nachhaltigkeitskriterien ausgewählten Aktien und/ oder Investmenfonds zusammen. Die Aktien werden aus dem MSCI Emerging Markets ESG Universal Index ausgewählt. Das Portfoliomanagement trifft seine Entscheidungen unter Zuhilfenahme eines eigens entwickelten Algorithmus, welcher täglich mittels innovativer mathematischer Verfahren Anlagevorschläge generiert. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

□

	30.04.2026		30.04.2025	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Investmentanteile	10.643.946,56	96,43	14.525.522,84	96,96
Bankguthaben	397.633,42	3,60	467.836,42	3,12
Zins- und Dividendenansprüche	14.025,80	0,13	955,87	0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-18.044,74	-0,16	-13.486,24	-0,09
Fondsvermögen	11.037.561,04	100,00	14.980.828,89	100,00

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Tätigkeitsbericht

Im Berichtszeitraum wurde das Portfolio des LF - AI Dynamic Multi Asset mit einer offensiven Ausrichtung gesteuert. Die Aktienquote lag durchgehend auf hohem Niveau und bewegte sich überwiegend zwischen rund 69 Prozent und 76 Prozent des Fondsvermögens. Der Schwerpunkt lag dabei auf globalen Aktienmärkten sowie strukturellen Wachstumsthemen, insbesondere aus den Bereichen Technologie, Digitalisierung, Halbleiter und Zukunftstechnologien. Zu den wesentlichen Investitionen zählten unter anderem der Invesco NASDAQ 100 ESG UCITS ETF, der iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF, der VanEck Semiconductor UCITS ETF sowie verschiedene Themenfonds aus den Bereichen Digitalisierung, Gaming, Wasserstoff und disruptive Technologien.

Im Verlauf des Berichtszeitraums wurde die hohe Aktienausrichtung grundsätzlich beibehalten. Zeitweise wurde das Exposure in Technologie- und Wachstumssegmenten weiter ausgebaut, insbesondere durch Engagements im Halbleitersektor sowie in Fonds mit Schwerpunkt auf Digitalisierung und innovativen Zukunftsthemen. Ergänzend erfolgten Investitionen in regionale Aktienmärkte der USA, Europas, Asiens und der Schwellenländer.

Auf der Rentenseite lag der Fokus überwiegend auf kurzlaufenden Unternehmensanleihen, Floating-Rate-Bonds sowie nachhaltigen Unternehmens- und Staatsanleihen. Diese dienten der Diversifikation des Portfolios und trugen zur Stabilisierung der Wertentwicklung bei. Die Rentenquote bewegte sich im Berichtszeitraum überwiegend zwischen rund 22 Prozent und 28 Prozent des Fondsvermögens. Zum Ende des Berichtszeitraums, am 30. April 2026, betrug die Aktienquote rund 72 Prozent, während Rentenanlagen rund 25 Prozent des Fondsvermögens ausmachten. Die verbleibende Quote wurde in Liquidität gehalten.

Die Portfoliosteuerung zielte darauf ab, die Ertragschancen der globalen Aktienmärkte zu nutzen und zugleich durch eine selektive Beimischung von Rentenanlagen eine angemessene Risikodiversifikation sicherzustellen.

Tätigkeitsbericht

Darstellung der wesentlichen Risiken

Marktpreisrisiko

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.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Währungsrisiko

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 Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (01. Mai 2025 bis 30. April 2026)¹:

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S von 21,09 %

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH von 20,03 %

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R von 19,08 %

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.

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Tätigkeitsbericht

Wichtiger Hinweis

Zum 16. April 2026 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert und an die durch das Gesetz zur Begrenzung der Risiken durch Investmentfonds und zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 im Hinblick auf Übertragungsvereinbarungen, Liquiditätsrisikomanagement, die aufsichtliche Berichterstattung, die Erbringung von Verwahr- und Hinterlegungsdienstleistungen und die Kreditvergabe durch alternative Investmentfonds sowie zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/2994 im Hinblick auf die Behandlung des Konzentrationsrisikos, das aus Risikopositionen gegenüber zentralen Gegenparteien erwächst, und des Ausfallrisikos bei zentral geclearten Derivategeschäften und zur Änderung weiterer Vorschriften (Fondsrisikobegrenzungssetzung - FRiG) geänderten Regelungen des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) angepasst.

Die Gesellschaft hat die gemäß der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben erforderlichen Liquiditätsmanagementinstrumente ausgewählt und in ihre Prozesse implementiert. Für den Fonds wurden als die beiden Pflicht-Liquiditätsmanagementinstrumente gemäß § 30a Absatz 1 KAGB die Rücknahmebeschränkung und die Verlängerung der Rücknahmefrist festgelegt. Im Berichtszeitraum bestand keine Veranlassung zur Anwendung dieser Liquiditätsmanagementinstrumente. Entsprechend wurden weder Rücknahmebeschränkungen angeordnet noch Rücknahmefristen verlängert.

Jahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset

Vermögensübersicht zum 30.04.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.055.605,78	100,16
1. Investmentanteile	10.643.946,56	96,43
EUR	7.036.006,83	63,75
USD	3.607.939,73	32,69
2. Bankguthaben	397.633,42	3,60
3. Sonstige Vermögensgegenstände	14.025,80	0,13
II. Verbindlichkeiten	-18.044,74	-0,16
III. Fondsvermögen	11.037.561,04	100,00

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	10.643.946,56	96,43
Investmentanteile							EUR	10.643.946,56	96,43
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	132.675,18	1,20
LF - AI Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK S1	DE000A40HGM8		ANT	5.213	0	10.274	EUR 25,450	132.675,18	1,20
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	10.511.271,38	95,23
Amundi ETF-S&P500 EW ESG U.ETF Reg. Shs UCITS ETF Acc. oN	IE000LAP5Z18		ANT	53.688	53.688	0	EUR 12,730	683.448,24	6,19
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527		ANT	30.565	48.598	18.033	EUR 21,385	653.632,53	5,92
BNPP Easy-EUR C.Bd SRIPAB 1-3Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008760592		ANT	66.975	83.837	16.862	EUR 9,575	641.312,42	5,81
BNPPE-JPM Tilted EMU Gov.Bd IG Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1481202692		ANT	68.118	94.244	26.126	EUR 9,440	643.061,17	5,83
iShares IV-Healthc.Innovation Registered Shares o.N.	IE00BYZK4776		ANT	39.802	39.802	0	EUR 7,298	290.475,00	2,63
iShs II-EUR.F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717		ANT	19.939	19.939	61.107	EUR 5,083	101.349,94	0,92
iShsIV-Ageing Population U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4669		ANT	30.663	30.663	0	EUR 8,243	252.755,11	2,29
iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8KRLL9		ANT	56.436	98.315	41.879	EUR 14,352	809.969,47	7,34
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794		ANT	100.190	168.680	68.490	EUR 7,606	762.045,14	6,90
UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BN4Q0602		ANT	15.716	15.716	0	EUR 20,990	329.878,84	2,99
UBS(I)ETF-MSCI Jap.CL.Pa.AL.UE Reg. Shs A JPY Acc. oN	IE00BN4Q0X77		ANT	8.798	8.798	0	EUR 15,566	136.949,67	1,24
VanE.UC.- VanEck Hydr.Eco UC. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BMDH1538		ANT	101.072	101.072	0	EUR 8,801	889.534,67	8,06
VanEck GI.Real Estate UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0009690239		ANT	4.562	30.808	26.246	EUR 40,385	184.236,37	1,67
VE MST US Sust. MOAT UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9H09		ANT	10.092	17.280	7.188	EUR 51,990	524.683,08	4,75
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900		ANT	5.705	8.702	4.964	USD 136,608	664.464,93	6,02
InvescoM2-MSCI EM ESG Clim ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000PJL7R74		ANT	90.897	90.897	30.773	USD 5,895	456.848,68	4,14
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78		ANT	52.640	52.640	0	USD 10,705	480.442,66	4,35
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	10.699	45.628	34.929	USD 89,660	817.863,71	7,41
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 1C-USD o.N.	IE00BL58LJ19		ANT	17.893	50.455	32.562	USD 44,410	677.490,09	6,14
Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	IE00BG370F43		ANT	1.448	1.448	0	USD 68,120	84.097,33	0,76
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12		ANT	16.326	24.573	19.672	USD 30,658	426.732,33	3,87
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.643.946,56	96,43

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	397.633,42	3,60
Bankguthaben							EUR	397.633,42	3,60
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	397.633,42			% 100,000	397.633,42	3,60
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	14.025,80	0,13
Zinsansprüche			EUR	562,40				562,40	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	13.463,40				13.463,40	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-18.044,74	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.822,63				-9.822,63	-0,09
Performance Fee			EUR	-7.814,88				-7.814,88	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-407,23				-407,23	0,00
Fondsvermögen							EUR	11.037.561,04	100,00 1)
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S									
Anteilwert							EUR	37,61	
Ausgabepreis							EUR	37,61	
Rücknahmepreis							EUR	37,61	
Anzahl Anteile							STK	156.929	
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH									
Anteilwert							EUR	35,42	
Ausgabepreis							EUR	35,42	
Rücknahmepreis							EUR	35,42	
Anzahl Anteile							STK	123.107	

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R									
Anteilwert							EUR	69,89	
Ausgabepreis							EUR	71,99	
Rücknahmepreis							EUR	69,89	
Anzahl Anteile							STK	11.089	

Fußnoten:

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

Jahresbericht
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 30.04.2026 1,1729000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

Jahresbericht

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-Am.MSCI Em.Mkts ESG Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787551	ANT	8.104	8.104	
AIS-Amundi USD Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU1806495575	ANT	0	19.538	
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090	ANT	24.579	24.579	
BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI PAB Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N.	LU1291101555	ANT	339	339	
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N.	LU1291102447	ANT	8.333	8.333	
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N.	LU1291106356	ANT	0	46.945	
Carmignac Portf.-Emergents Namens-Ant. F EUR acc o.N.	LU0992626480	ANT	497	497	
Deka MSCI Ger.Cl.Ch.ESG CTB UE Inhaber-Anteile	DE000ETFL540	ANT	59.129	59.129	
Deka MSCI USA Cl.Ch.ctb UE Inhaber-Anteile	DE000ETFL573	ANT	0	6.863	
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9	ANT	21.455	21.455	
IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BJQRDM08	ANT	0	6.582	
IMI-MSCI J.ESG Cl.Par.AI.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8IKC59	ANT	19.283	19.283	
iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R69	ANT	121.729	159.872	
iShs II-DL CB 0-3Y ESG SRI ETF Registered Shares USD Dis.o.N.	IE00BZ048579	ANT	0	77.913	
iShs II-DL HY CB ESG SRI U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	ANT	213.622	407.311	
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	ANT	0	19.561	
iShs V-MSCI W.H.C.S.adv.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNZ06	ANT	70.846	70.846	
iShs V-MSCI W.I.T.S.Adv.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNY98	ANT	23.801	23.801	
iShs3MSCI PacXJp.CTB Enh.EUETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMDDBMK72	ANT	16.068	16.068	
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	0	64.921	
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-iShs Dig.Enter.Edu.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00023EZQ82	ANT	124.236	124.236	
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	ANT	0	56.765	
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	ANT	15.998	15.998	
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	
MUF-Amundi MSCI Water UC. ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275	ANT	2.371	2.371	
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	

Jahresbericht

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
MUL-AM.MSCI Di.Tec.U.E. Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678282	ANT	54.834	54.834	
MUL-AM.MSCI Millenials U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678449	ANT	85.337	85.337	
UBS BBG MSCI EO Ar.Lq.Co.Sus. Inhaber-Anteile A Acc.EUR o.N.	LU1484799843	ANT	0	67.805	
UBS IE ETF-SP500ESG ELIT.U.ETF Reg.Shs USD acc oN	IE00BLSN7P11	ANT	16.980	16.980	
UBS MSCI EM Socially Respons. Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048313974	ANT	8.043	79.005	
UBS MSCI Japan Socially Resp. Inh.-Ant.(hdg to EUR)A-acc o.N	LU1273488715	ANT	32.674	32.674	
UBS MSCI Pacific Socially Resp Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674928	ANT	8.700	8.700	
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD dis o.N.	IE00BHXMHK04	ANT	22.739	34.692	
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.	NL0011683594	ANT	6.357	13.633	
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46	ANT	0	22.421	
Xtr.-USD Corp.Bd Dur.SRI PAB Reg.Shares 1D o.N.	IE00BF8J5974	ANT	17.759	76.094	
Xtr.-USD H.Y.Corp.Bd Scr.U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0006YM7D84	ANT	3.723	38.098	
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952	ANT	92.041	92.041	
Xtr.(IE)-MSCI Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNHK08	ANT	0	5.599	
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	ANT	14.027	14.027	
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252171	ANT	23.236	23.236	
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.

Jahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.05.2025 bis 30.04.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.502,78	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	46.436,12	0,30
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-957,97	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	210,26	0,00
Summe der Erträge		EUR	48.191,19	0,31
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-601,06	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-56.834,17	-0,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-56.834,17		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.050,60	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	17.358,40	0,11
- Depotgebühren	EUR	-2.326,34		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	19.885,52		
- Sonstige Kosten	EUR	-200,78		
Summe der Aufwendungen		EUR	-44.127,43	-0,28
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	4.063,76	0,03
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	739.155,65	4,71
2. Realisierte Verluste		EUR	-338.811,34	-2,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	400.344,31	2,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	404.408,07	2,58

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	557.077,78	3,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	656.963,45	4,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.214.041,23	7,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.618.449,30	10,32

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	10.710.691,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-7.105,99
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-6.396.858,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.974.745,87
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.371.604,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-22.645,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.618.449,30
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	557.077,78
davon nicht realisierte Verluste	EUR	656.963,45
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	5.902.531,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.474.859,33	9,40
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	731.639,88	4,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	404.408,07	2,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	338.811,38	2,16
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.470.151,44	9,37
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	584.771,72	3,73
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	885.379,73	5,64
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.707,88	0,03
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	4.707,88	0,03

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	405	EUR	11.542,96	EUR	28,50
2023/2024	Stück	160.235	EUR	5.054.398,70	EUR	31,54
2024/2025	Stück	344.601	EUR	10.710.691,58	EUR	31,08
2025/2026	Stück	156.929	EUR	5.902.531,51	EUR	37,61

Jahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.05.2025 bis 30.04.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.857,48	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	34.497,97	0,28
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-714,04	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	156,47	0,00
Summe der Erträge		EUR	35.797,88	0,29
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-458,32	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-64.850,78	-0,52
- Verwaltungsvergütung	EUR	-64.850,78		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.050,29	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-767,02	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-1.110,92		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	482,13		
- Sonstige Kosten	EUR	-138,23		
Summe der Aufwendungen		EUR	-68.126,41	-0,55
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-32.328,53	-0,26
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	552.080,00	4,48
2. Realisierte Verluste		EUR	-255.565,24	-2,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	296.514,76	2,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	264.186,23	2,14

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	269.621,40	2,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	192.913,74	1,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	462.535,14	3,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	726.721,37	5,90

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	3.615.800,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	11.990,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	231.649,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-219.658,45
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	5.441,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	726.721,37
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	269.621,40
davon nicht realisierte Verluste	EUR	192.913,74
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	4.359.954,10

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.064.691,62	8,64
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	544.940,13	4,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	264.186,23	2,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	255.565,26	2,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.064.691,62	8,64
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	410.698,50	3,34
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	653.993,12	5,30
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.

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	108.931	EUR	3.028.344,37	EUR	27,80
2023/2024	Stück	126.452	EUR	3.853.053,64	EUR	30,47
2024/2025	Stück	122.526	EUR	3.615.800,12	EUR	29,51
2025/2026	Stück	123.107	EUR	4.359.954,10	EUR	35,42

Jahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.05.2025 bis 30.04.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	333,48	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	6.190,26	0,56
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-128,05	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	28,06	0,00
Summe der Erträge		EUR	6.423,75	0,58
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-81,05	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-18.129,63	-1,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-18.129,63		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-374,79	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	119,34	0,01
- Depotgebühren	EUR	-198,11		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	340,76		
- Sonstige Kosten	EUR	-23,31		
Summe der Aufwendungen		EUR	-18.466,13	-1,67
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-12.042,38	-1,09
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	99.086,11	8,94
2. Realisierte Verluste		EUR	-45.814,77	-4,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	53.271,34	4,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	41.228,96	3,72

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	64.634,82	5,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	21.583,36	1,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	86.218,18	7,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	127.447,14	11,50

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	654.337,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-4.668,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	150.596,98
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-155.265,30
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.040,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	127.447,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	64.634,82
davon nicht realisierte Verluste	EUR	21.583,36
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	775.075,42

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	184.666,28	16,66
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	97.622,56	8,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	41.228,96	3,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	45.814,76	4,13
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	184.666,28	16,66
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	68.404,97	6,17
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	116.261,31	10,49
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.

Jahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	10.379	EUR	572.592,87	EUR	55,17
2023/2024	Stück	9.633	EUR	582.431,83	EUR	60,46
2024/2025	Stück	11.149	EUR	654.337,19	EUR	58,69
2025/2026	Stück	11.089	EUR	775.075,42	EUR	69,89

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2025 bis 30.04.2026

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	4.693,74
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	87.124,35
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-1.800,06
11. Sonstige Erträge			EUR	394,79
Summe der Erträge			EUR	90.412,82
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.140,43
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-139.814,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-139.814,58		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.475,68
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	16.710,72
- Depotgebühren	EUR	-3.635,37		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	20.708,41		
- Sonstige Kosten	EUR	-362,32		
Summe der Aufwendungen			EUR	-130.719,97
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	-40.307,15
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.390.321,76
2. Realisierte Verluste			EUR	-640.191,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	750.130,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	709.823,26

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	891.334,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	871.460,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.762.794,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.472.617,81

Entwicklung des Sondervermögens

			2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		14.980.828,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-7.105,99
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-6.389.535,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.356.992,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.746.527,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-19.244,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			2.472.617,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	891.334,00	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	871.460,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		11.037.561,04

Jahresbericht
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,43
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	1,60 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,24 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,69 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,98
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Emerging Markets Net Return (EUR) (ID: XFI000000103 BB: MSDEEEMN)	70,00 %
MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 BB: MSDEE15N)	30,00 %

Jahresbericht LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S

Anteilwert	EUR	37,61
Ausgabepreis	EUR	37,61
Rücknahmepreis	EUR	37,61
Anzahl Anteile	STK	156.929

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

Anteilwert	EUR	35,42
Ausgabepreis	EUR	35,42
Rücknahmepreis	EUR	35,42
Anzahl Anteile	STK	123.107

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

Anteilwert	EUR	69,89
Ausgabepreis	EUR	71,99
Rücknahmepreis	EUR	69,89
Anzahl Anteile	STK	11.089

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

LAIQON - AI Dynamic Multi Asset - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,10 %

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

LAIQON - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,00 %

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

LAIQON - AI Dynamic Multi Asset - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,75 %

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 1,13 %

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

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

KVG - eigene Investmentanteile

LF - AI Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK S1	DE000A40HGM8	0,730
--	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900	0,110
Amundi ETF-S&P500 EW ESG U.ETF Reg. Shs UCITS ETF Acc. oN	IE000LAP5Z18	0,080
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	0,180
BNPP Easy-EUR C.Bd SRIPAB 1-3Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008760592	0,030
BNPPE-JPM Tilted EMU Gov.Bd IG Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1481202692	0,030
InvescoM2-MSCI EM ESG Clim ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000PJL7R74	0,190
iShares IV-Healthc.Innovation Registered Shares o.N.	IE00BYZK4776	0,400
iShs II-EUR.F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	0,100
iShsIV-Ageing Population U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4669	0,400
iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8KRLL9	0,350
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794	0,490
UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BN4Q0602	0,090
UBS(I)ETF-MSCI Jap.CL.Pa.AL.UE Reg. Shs A JPY Acc. oN	IE00BN4Q0X77	0,120
VanE.UC.- VanEck Hydr.Eco UC. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BMDH1538	0,550
VanEck GI.Real Estate UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0009690239	0,250
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	0,350
VE MST US Sust. MOAT UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9H09	0,490
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 1C-USD o.N.	IE00BL58LJ19	0,060
Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	IE00BG370F43	0,050
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12	0,100

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Am.MSCI Em.Mkts ESG Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787551	0,180
AIS-Amundi USD Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU1806495575	0,040
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090	0,150
BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI PAB Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291101555	0,130
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	0,030
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	0,030
Carmignac Portf.-Emergents Namens-Ant. F EUR acc o.N.	LU0992626480	
Deka MSCI Ger.Cl.Ch.ESG CTB UE Inhaber-Anteile	DE000ETFL540	0,200
Deka MSCI USA Cl.Ch.ctb UE Inhaber-Anteile	DE000ETFL573	0,250
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9	0,250
IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BJQRDM08	0,090
IMI-MSCI J.ESG Cl.Par.AI.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8IKC59	
iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R69	0,110
iShs II-DL CB 0-3Y ESG SRI ETF Registered Shares USD Dis.o.N.	IE00BZ048579	0,120
iShs II-DL HY CB ESG SRI U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	0,270
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	0,250
iShs V-MSCI W.H.C.S.adv.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNZ06	0,180
iShs V-MSCI W.I.T.S.Adv.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNY98	0,180
iShs3MSCI PacXJp.CTB Enh.EUETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMDBMK72	
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	0,120
iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BG0J4841	0,400
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	0,400
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG SRI Registered Shares EUR Dist.oN	IE00BJP26D89	0,090
iShsIV-iShs Dig.Enter.Edu.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00023EZQ82	
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	0,150
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	0,200
M&G(L)1-Pan Eur.Sus.Paris Ali. Act. Nom. EUR A Acc. oN	LU1670716437	1,500
MUF-Amundi MSCI New Ener.UCITS Actions au Port.Dist o.N.	FR0010524777	0,600
MUF-Amundi MSCI Water UC. ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275	0,600
MUL Amundi S&P Euroz.PA UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU2195226068	0,100
MUL-A.MSCI Dig.Economy U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678878	
MUL-AM.MSCI Di.Tec.U.E. Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678282	
MUL-AM.MSCI Millenials U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678449	0,450
UBS BBG MSCI EO Ar.Lq.Co.Sus. Inhaber-Anteile A Acc.EUR o.N.	LU1484799843	0,130

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

UBS IE ETF-SP500ESG ELIT.U.ETF Reg.Shs USD acc oN	IE00BLSN7P11	
UBS MSCI EM Socially Respons. Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048313974	0,240
UBS MSCI Japan Socially Resp. Inh.-Ant.(hdg to EUR)A-acc o.N	LU1273488715	
UBS MSCI Pacific Socially Resp Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674928	0,280
UBS(Irt)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD dis o.N.	IE00BHXMHK04	0,100
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.	NL0011683594	0,380
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46	0,550
Xtr.-USD Corp.Bd Dur.SRI PAB Reg.Shares 1D o.N.	IE00BF8J5974	0,060
Xtr.-USD H.Y.Corp.Bd Scr.U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0006YM7D84	1,100
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952	0,450
Xtr.(IE)-MSCI Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNHK08	0,100
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	0,050
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252171	0,450
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0,060

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	15.083,67
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 4. Mai 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - AI Dynamic Multi Asset - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2025 bis zum 30. April 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2025 bis zum 30. April 2026 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht LF - AI Dynamic Multi Asset

- 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 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreis

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 %

Rücknahmeabschlag

Anteilklasse S	keiner
Anteilklasse RH	keiner
Anteilklasse R	keiner

Erwerbsbeschränkung

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse S	derzeit keine
Anteilklasse RH	derzeit keine
Anteilklasse R	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	derzeit keine
Anteilklasse 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

Anteilklasse S	EUR
Anteilklasse RH	EUR
Anteilklasse R	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse S	Ausschüttung
Anteilklasse RH	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

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

Jahresbericht

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: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Frank Becker, Höhenkirchen-Siegersbrunn
Dr. Alexandra Engel, Düsseldorf
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

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 Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Hausanschrift:
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Telefon: (069) 2161-0
Telefax: (069) 2161-1340
<https://www.hal-privatbank.com>

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
<https://www.laic.de>

4. Vertriebsgesellschaft

LAIQON Solutions GmbH
Postanschrift:
An der Alster 42
20099 Hamburg
Telefon: (040) 32 56 78-0
Telefax: (040) 32 56 78-99
<https://laiqon.com>

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
LF - AI Dynamic Multi Asset

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900EHPISMW7N8K89

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

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

Dieser Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen.

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

- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Die Auswahl der Zielfonds berücksichtigt verbindlich das "deutsche Zielmarktkonzept bzw. das BVI-Verbändekonzept" für Artikel 8 Fonds und Art. 9 Fonds.

Der Fonds kann andere Investitionen wie Derivate nur zur Absicherung (die nicht gegen nachhaltige Investition laufen), Cash und Geldmarktinstrumente halten.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Berichtszeitraum überwiegend eingehalten. Es kam jedoch zu Verletzungen des Nachhaltigkeitsindikators bzw. der ESG-Grenze „UI_min_ESG_Art8“, die im Berichtszeitraum nicht durchgehend eingehalten wurde. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft. Eine ausführliche Auflistung der Nachhaltigkeitskriterien, die zur Auswahl der Vermögensgegenstände geführt haben, sind im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

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

- CO₂-Fußabdruck 26,2375
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
2,03 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 61,65 %
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,01 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 14,48 %
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 33,98 %
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

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

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

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.04.2025 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
		Auswirkungen			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2026	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	26,2375	28,6472	25,0186	69,0154
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,03%	4,20%	5,17%	6,60%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	61,65%	60,02%	61,60%	75,88%
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,01%	0,08%	0,05%	0,31%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	0,00%	0,00%	n.a.
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,48%	11,33%	12,12%	n.a.
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33,98%	35,04%	33,88%	n.a.
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

UNGC Compliance: Der United Nations Global Compact (UNGC) ist die weltweit größte Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung. Auf der Grundlage 10 universeller Prinzipien verfolgt er die Vision einer inklusiven und nachhaltigen Weltwirtschaft zum Nutzen aller Menschen, Gemeinschaften und Märkte, heute und in Zukunft. Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen den UNGC vorliegen (ohne positive Perspektive).

Branchenausschlüsse: Der nachhaltige Strukturwandel in der Gesellschaft und der Wirtschaft wird bestimmte Branchen vor gewaltige Herausforderungen stellen (Meidung = Risikoreduktion). Es gelten zum Teil geringe Umsatzschwellen als Toleranzgrenze.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.05.2025 –
30.04.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AIS-Am.USD FL.Rate.Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	Rentenfonds	6,73	Luxemburg
Xtr.(IE)-DL.Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 1C-USD o.N.	Rentenfonds	5,27	Irland
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	Aktienfonds	4,78	Irland
VanEck Vid eSports UC.ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	Aktienfonds	4,45	Irland
iShares-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	Aktienfonds	3,91	Irland
Xtr.-USD Corp.Bd Dur.SRI PAB Reg.Shares 1D o.N.	Indexfonds	3,84	Irland
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	Aktienfonds	3,80	Irland
iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	Aktienfonds	3,78	Deutschland
iShares-iShs Dig.Enter.Edu.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	Indexfonds	3,74	Irland
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	Aktienfonds	3,71	Deutschland
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	Aktienfonds	3,60	Irland
MUL-AM.MSCI Di.Tec.U.E. Act. Nom. USD Acc. oN	Aktienfonds	3,24	Luxemburg
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	Aktienfonds	3,16	Luxemburg
BNPPE-JPM Tilted EMU Gov.Bd IG Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	Rentenfonds	3,14	Luxemburg
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Inhaber-Anteile 1C o.N.	Aktienfonds	2,86	Luxemburg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.04.2026 zu 96,43 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 96,43 %
- #2 Andere Investitionen 3,57 %



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	%Assets
Aktienfonds	64,13
Rentenfonds	19,91
Indexfonds	12,76
Immobilienfonds	0,42

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 2,03 %.

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

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

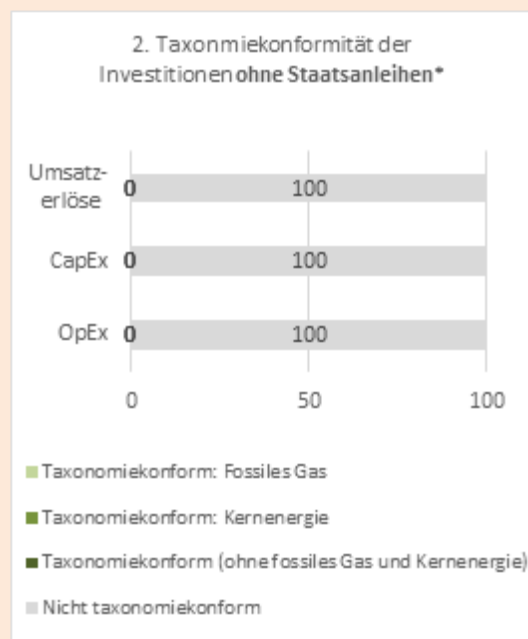
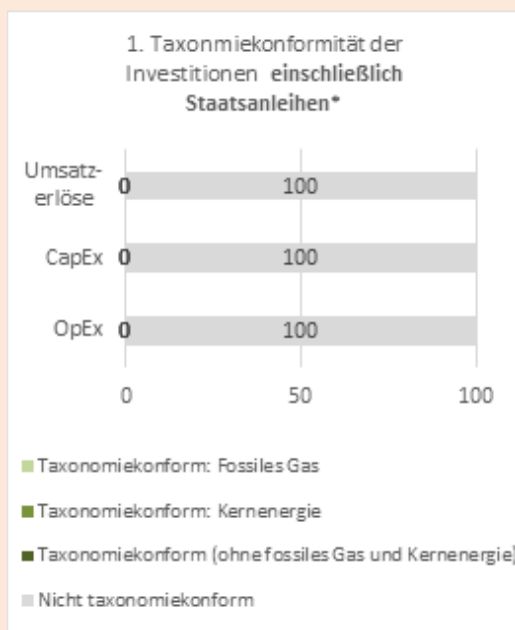
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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



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

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

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

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



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung.

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



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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager. Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden. Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser

Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde. Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite. Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.