KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - Al Dynamic Multi Asset

JAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 01. Mai 2024 bis 30. April 2025

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.

	30.04.2025		30.04.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	14.525.522,84	96,96	8.962.488,39	94,06
Bankguthaben	467.836,42	3,12	588.458,48	6,18
Zins- und Dividendenansprüche	955,87	0,01	749,10	0,01
Sonstige Ford. /Verbindlichkeiten	-13.486,24	-0,09	-23.516,92	-0,25
Fondsvermögen	14.980.828,89	100,00	9.528.179,05	100,00

Tätigkeitsbericht

Im Berichtszeitraum setzten die globalen Aktienmärkte zunächst ihre Rallye fort, das Kapitalmarktjahr 2024 war geprägt von Gewinnen, insbesondere die US-Aktienmärkte lieferten eine überzeugende Performance. Im Zuge dessen wurde die Aktienquote hoch gehalten bei etwa 80%. Die weiterhin hohe Konzentration auf Wertpapiere mit Fokus auf US-Titel erwies sich im Jahr 2024 als vorteilhaft und hatte einen positiven Einfluss auf die Gesamtperformance des Fonds. Auf der Rentenseite wurde weiterhin ein Fokus auf Anleihen mit variabler Verzinsung gelegt, die aufgrund ihrer Anpassungsfähigkeit an Zinsänderungen deutlich geringere Volatilität aufwiesen und die Fondsperformance somit stabilisierten.

Die US-Präsidentschaftswahl im November brachte Donald Trump zurück ins Weiße Haus, was zu politischer Unsicherheit, aber auch Hoffnungen auf wirtschaftsfreundliche Maßnahmen führte. Trotz anfänglicher Euphorie reagierten die Märkte gemischt auf Trumps Wahlsieg. Anfang 2025 setzte sich die positive Entwicklung zunächst fort, doch im April kam es zu einem abrupten Kursrutsch ausgelöst durch den "Liberation Day". Durch den deutlichen Drawdown an den globalen Aktienmärkten im April 2025 wurde unser Risikomanagementmechanismus ausgelöst. Infolgedessen haben wir die Aktienquote signifikant reduziert, um das Portfolio vor weiteren Verlusten zu schützen und die Volatilität gezielt zu steuern.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Tätigkeitsbericht

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Investmentanteilen.

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

Anteilklasse S: +0,04% Anteilklasse RH:-1,61% Anteilklasse R: -1,45%

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

Vermögensübersicht zum 30.04.2025

An	ageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen	
<u> </u>	Vermögensgegenstände	14.994.315,13	100,09	
	Investmentanteile	14.525.522,84	96,96	
	EUR	8.802.252,05	58,76	
	USD	5.723.270,79	38,20	
	2. Bankguthaben	467.836,42	3,12	
	3. Sonstige Vermögensgegenstände	955,87	0,01	
II.	Verbindlichkeiten	-13.486,24	-0,09	
III.	Fondsvermögen	14.980.828,89	100,00	

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / N Zugänge im Berichtsz			Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR		14.525.522,84	96,96
Investmentanteile							EUR		14.525.522,84	96,96
KVG - eigene Investmentanteile							EUR		369.678,75	2,47
LF - AI Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK S1	DE000A40HGM8		ANT	15.487	16.872	1.385	EUR	23,870	369.678,75	2,47
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		14.155.844,09	94,49
AIS-Amundi USD Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU1806495575		ANT	19.538	19.538	0	EUR	52,482	1.025.393,32	6,84
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW NamAnt.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356		ANT	46.945	46.945	0	EUR	13,676	642.019,82	4,29
Deka MSCI USA CI.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL573		ANT	6.863	19.599	15.901	EUR	46,170	316.864,71	2,12
iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R69)	ANT	38.143	38.143	0	EUR	7,157	272.989,45	1,82
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08		ANT	193.689	193.689	0	EUR	5,435	1.052.777,19	7,03
iShs II-EUR.F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717		ANT	61.107	47.098	71.271	EUR	5,098	311.523,49	2,08
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78		ANT	19.561	19.561	0	EUR	6,543	127.987,62	0,85
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78		ANT	64.921	64.921	0	EUR	5,034	326.825,30	2,18
iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BG0J4841		ANT	44.279	44.279	0	EUR	8,587	380.223,77	2,54
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883		ANT	113.273	113.273	0	EUR	8,948	1.013.566,80	6,77
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG SRI Registered Shares EUR Dist.oN	IE00BJP26D89		ANT	43.433	55.065	11.632	EUR	5,075	220.431,16	1,47
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239		ANT	56.765	119.421	62.656	EUR	5,297	300.684,21	2,01
M&G(L)1-Pan Eur.Sus.Paris Ali. Act. Nom. EUR A Acc. oN	LU1670716437		ANT	5.144	6.306	1.162	EUR	33,353	171.568,86	1,15
MUL Amundi S&P Euroz.PA UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU2195226068		ANT	6.613	12.194	21.326	EUR	34,170	225.966,21	1,51
UBS BBG MSCI EO Ar.Lq.Co.Sus. Inhaber-Anteile A Acc.EUR o.N.	LU1484799843		ANT	67.805	67.805	0	EUR	14,791	1.002.869,85	6,69
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04		ANT	11.953	17.760	5.807	EUR	32,400	387.277,20	2,59
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.	NL0011683594		ANT	7.276	13.422	18.037	EUR	41,920	305.009,92	2,04
Xtr.(IE)-MSCI Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNHK08		ANT	5.599	9.973	8.866	EUR	31,830	178.216,17	1,19
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812		ANT	1.190	1.190	0	EUR	143,175	170.378,25	1,14
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG NamAnt.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900		ANT	1.967	3.435	7.835	USD	129,797	224.626,00	1,50
IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BJQRDM08		ANT	6.582	13.301	6.719	USD	83,285	482.299,73	3,22
InvescoM2-MSCI EM ESG Clim ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000PJL7R74		ANT	30.773	30.773	0	USD	4,266	115.494,86	0,77
iShs II-DL CB 0-3Y ESG SRI ETF Registered Shares USD Dis.o.N.	IE00BZ048579		ANT	77.913	77.913	0	USD	5,085	348.538,31	2,33
UBS MSCI EM Socially Respons. Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048313974		ANT	70.962	70.962	0	USD	17,600	1.098.830,90	7,33
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR4		ANT	22.421	22.421	0	USD	60,705	1.197.489,71	7,99
XtrUSD Corp.Bd Dur.SRI PAB Reg.Shares 1D o.N.	IE00BF8J5974		ANT	58.335	58.335	0	USD	18,239	936.100,71	6,25

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	 Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichts	Verkäufe / Abgänge zeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
XtrUSD H.Y.Corp.Bd Scr.U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE0006YM7D84 IE00BG36TC12	ANT ANT	34.375 11.425	34.375 22.040	0 16.252	USD USD	35,698 23,903	1.079.624,81 240.265,76	7,21 1,60
Summe Wertpapiervermögen						EUR		14.525.522,84	96,96

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt A	Stück bzw. Anteile bzw. Vhg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrum	nente und Ge	ldmarktfo	nds			EUR		467.836,42	3,12
Bankguthaben						EUR		467.836,42	3,12
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	467.836,42		%	100,000	467.836,42	3,12
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		955,87	0,01
Zinsansprüche			EUR	955,87				955,87	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-13.486,24	-0,09
Verwaltungsvergütung Performance Fee Verwahrstellenvergütung			EUR EUR EUR	-12.018,07 -888,94 -579,23				-12.018,07 -888,94 -579,23	-0,08 -0,01 0,00
Fondsvermögen							EUR	14.980.828,89	100,00 1)
LF - Al Dynamic Multi Asset - AK S									
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile							EUR EUR EUR STK	31,08 31,08 31,08 344.601	
LF - Al Dynamic Multi Asset - AK RH									
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile							EUR EUR EUR STK	29,51 29,51 29,51 122.526	

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt Ant	ück bzw. teile bzw. g. in 1.000 30	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LF - Al Dynamic Multi Asset - AK R							
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile					EUR EUR EUR STK	58,69 60,45 58,69 11.149	

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

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			<u> </u>	<u> </u>	
KVG - eigene Investmentanteile					
LF - AI Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK I2 LF AI Impact Equity US Inhaber-Anteile Ant.klasse I2	DE000A3E17W4 DE000A3E17V6	ANT ANT	0 0	300 100	
Gruppenfremde Investmentanteile					
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile A	DE000A0X7541	ANT	144	144	
AIS-AM.MSCI EMU ESG LEAD.SEL. Act.Nom.UC.ETF DR EUR oN	LU1602144575	ANT	0	1.024	
AIS-AM.MSCI EUR SRI CPAUE Act. Nom. DR A EUR Acc. oN	LU1861137484	ANT	0	8.856	
AIS-Amu.MSCI Japan SRI CPAUE Act.Nom.UC.E.DR EO Acc.oN	LU2233156749	ANT	6.888	6.888	
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG NamAnt.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114	ANT	0	665	
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	ANT	0	40.186	
BNP P.Easy-FTSE E./N.Euro.Cap. NamAnt.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU0950381748	ANT	8.510	8.510	
CSIF(IE)ETF-MSCI USA ES.L.B.U. Registered Acc.Shs B USD o.N.	IE00BJBYDP94	ANT	0	2.797	
HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY58G26	ANT	4.247	10.419	
HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY59G90	ANT	19.973	47.694	
HSBC ETFS-USA Screen.Eq.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY40J65	ANT	9.541	38.217	
iShs V-MSCI W.I.T.S.Adv.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNY98	ANT	0	33.802	
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	ANT	6.218	6.218	
iShsIV-MSCI USA ESG Enh.CTB UE Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890	ANT	113.535	113.535	
iShsIV-MSCI WId.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	ANT	50.902	96.671	
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	ANT	23.692	23.692	
MUF-Amundi MSCI Water UC. ETF Actions au Port. Dist o.N.	FR0010527275	ANT	5.039	7.692	
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile A Acc.EUR Hed.oN	LU0943301571	ANT	0	6.911	
UBS MSCI Pacific Socially Resp Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674928	ANT	8.510	8.510	
UBS(IrI)ETF-M.US.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	IE00063GNWK1	ANT	1.810	1.810	
UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU1852211215	ANT	0	37.672	
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	ANT	6.722	17.744	
VE MST US Sust. MOAT UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9H09	ANT	3.746	3.746	
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	ANT	749	4.976	
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	IE00BZ02LR44	ANT	15.518	23.512	

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	Käufe	Verkäufe	Volumen
		Whg. in 1.000	bzw.	bzw.	in 1.000
			Zugänge	Abgänge	

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.

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/K	. ,		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer			EUR	0,00	0,00
Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellenste	euer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	19.516,04	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellens	teuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	67.253,60	0,20
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgesch	äften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-2.123,46	-0,01
11. Sonstige Erträge			EUR	552,60	0,00
Summe der Erträge			EUR	85.198,78	0,25
II. Aufwendungen					
Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-40,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-30.628,95	-0,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-30.628,95			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
Verwahrstellenvergütung		-,	EUR	-2.782.57	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen			EUR	-46.292,15	-0,13
- Depotgebühren	EUR	-372,47		.0.202, .0	0,.0
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-45.919,67			
- Sonstige Kosten	EUR	0,00			
Summe der Aufwendungen	ZOR	0,00	EUR	-79.743,68	-0,23
outline del Adivendungen			LOIK	70.170,00	0,20
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	5.455,10	0,02
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne			EUR	1.951.005,79	5,66
Realisierte Verluste			EUR	-625.785,11	-1,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	1.325.220,67	3,84

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.330.675,77	3,86
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	307.893,88	0,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-690.634,00	-2,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-382.740,12	-1,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	947.935,65	2,75

Entwicklung des Sondervermögens				2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beg	ginn des Geschäftsjahres		EUR	5.054.398,70
 Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerab 	schlag für das Vorjahr		EUR	-768,50
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	6.547.729,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verk	äufen EUR	14.960.526,14		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücl	knahmen EUR	-8.412.796,43		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.838.603,98
Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	947.935,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	307.893,88		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-690.634,00		
II. Wert des Sondervermögens am En	de des Geschäftsjahres		EUR	10.710.691,58

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

			insgesamt	je Anteli
Ī.	Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.586.953,13	10,41
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.630.494,40	4,73
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.330.675,77	3,86
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	625.782,95	1,82
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.580.061,12	10,39
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.973.457,38	5,73
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.606.603,74	4,66
Ш	l. Gesamtausschüttung	EUR	6.892,01	0,02
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	. Endausschüttung	EUR	6.892,01	0,02

^{*)} 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 Geschäftsjah		Fondsvermöge Ende des Ges		Anteilwert am Ende des Geschäftsja	ahres
2021/2022	Stück	1.177	EUR	35.129,15	EUR	29,85
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

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Ka	pitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellenster	uer)		EUR	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	6.592,42	0,06
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellenst	euer)		EUR	0,00	0,00
Erträge aus Investmentanteilen			EUR	22.659,21	0,18
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschä	iften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-711,04	-0,01
11. Sonstige Erträge			EUR	182,61	0,00
Summe der Erträge			EUR	28.723,21	0,23
II. Aufwendungen					
Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-441,31	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-62.522,07	-0,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-62.522,07	LOIK	02.022,07	0,01
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
5	LOIX	0,00	EUD	0.007.44	0.00
3. Verwahrstellenvergütung			EUR EUR	-2.337,41	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	122.96	EUR	-594,44	0,00
- Depotgebühren	EUR	-132,86			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand		-461,58			
- Sonstige Kosten	EUR	0,00			
Summe der Aufwendungen			EUR	-65.895,23	-0,53
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-37.172,03	-0,30
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne			EUR	579.546,25	4,73
2. Realisierte Verluste			EUR	-163.708,65	-1,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	415.837,59	3,39

٧.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	378.665,57	3,09
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-71.803,45	-0,59
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-362.581,18	-2,96
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-434.384,63	-3,55
VII	l. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-55.719,06	-0,46

Entwicklung des Sondervermögens				2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Gesch	äftsjahres		EUR	3.853.053,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das V	′orjahr		EUR	-64.068,52
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-116.156,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	507.944,89		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-624.101,09		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.309,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-55.719,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-71.803,45		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-362.581,18		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschä	ftsiahres		EUR	3.615.800.12

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

			insgesamt	je Anteli
I.	Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.102.389,21	8,99
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	560.014,99	4,56
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	378.665,57	3,09
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	163.708,65	1,34
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.102.389,21	8,99
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	560.019,19	4,57
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	542.370,02	4,42
Ш	Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsja	hres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	26.880	EUR	789.208,62	EUR	29,36
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

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kap	italertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteu	er)		EUR	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	1.193,89	0,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellenste	uer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	4.103,23	0,37
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäft	ten		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-128,70	-0,01
11. Sonstige Erträge			EUR	33,06	0,00
Summe der Erträge			EUR	5.201,48	0,47
II. Aufwendungen					
Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-72,46	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.172,81	-0,82
- Verwaltungsvergütung	EUR	-9.172,81		,	,
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
Verwahrstellenvergütung		2,22	EUR	-389.85	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen			EUR	-1.301,67	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-22,33	LOIX	1.001,07	0,12
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.279,33			
- Sonstige Kosten	EUR	0,00			
Summe der Aufwendungen	LOK	0,00	EUR	-10.936,79	-0,98
Summe der Aufwendungen			LUK	-10.330,73	-0,96
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-5.735,30	-0,51
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne			EUR	105.274,64	9,44
Realisierte Verluste			EUR	-29.979,48	-2,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	75.295,16	6,75

٧.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	69.559,86	6,24
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-24.256,45	-2,18
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-49.290,30	-4,42
VI.	. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-73.546,75	-6,60
VII	l. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.986,89	-0,36

Е	ntwicklung des Sondervermögens				2024/2025
Ī.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsja	hres		EUR	582.431,83
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	•		EUR	-9.380,30
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	95.840,46
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	152.342,48		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-56.502,02		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-10.567,91
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.986,89
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-24.256,45		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-49.290,30		
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsiah	res		EUR	654.337.19

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

		insgesamt	je Anteli
Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	200.656,91	18,00
Vortrag aus Vorjahr	EUR	101.117,57	9,07
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	69.559,86	6,24
Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	29.979,48	2,69
Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	200.656,91	18,00
Der Wiederanlage zugeführt	EUR	102.506,33	9,19
Vortrag auf neue Rechnung	EUR	98.150,58	8,81
Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
Endausschüttung	EUR	0,00	0,00
	Vortrag aus Vorjahr Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres Zuführung aus dem Sondervermögen *) Nicht für die Ausschüttung verwendet Der Wiederanlage zugeführt Vortrag auf neue Rechnung Gesamtausschüttung Zwischenausschüttung	Vortrag aus Vorjahr Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres Zuführung aus dem Sondervermögen *) Richt für die Ausschüttung verwendet Der Wiederanlage zugeführt Vortrag auf neue Rechnung Gesamtausschüttung Zwischenausschüttung EUR EUR EUR EUR EUR	Für die Ausschüttung verfügbar EUR 200.656,91 Vortrag aus Vorjahr EUR 101.117,57 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 69.559,86 Zuführung aus dem Sondervermögen *) EUR 29.979,48 Nicht für die Ausschüttung verwendet EUR 200.656,91 Der Wiederanlage zugeführt EUR 102.506,33 Vortrag auf neue Rechnung EUR 98.150,58 Gesamtausschüttung EUR 0,00 Zwischenausschüttung EUR 0,00

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjah	res	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	9.463	EUR	550.051,55	EUR	58,13
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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2024 bis zum 20.11.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
 Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kap 	italertragsteuer)		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 Quellensteu	er)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	0,29	1,37
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellenste	uer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	1,01	4,81
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäf	ten		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-0,02	-0,12
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			EUR	1,28	6,06
II. Aufwendungen					
Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1,47	-6,98
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-193,22	-915,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-193,22		·	•
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-11,73	-55,62
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	205,01	971,63
- Depotgebühren	EUR	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	205,01			
- Sonstige Kosten	EUR	0,00			
Summe der Aufwendungen			EUR	-1,41	-6,70
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-0,13	-0,64
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne			EUR	30,81	146,02
2. Realisierte Verluste			EUR	-0,01	-0,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	30,80	145,99

٧.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30,67 145,35
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-944,85 -4.477,96
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-640,46 -3.035,36
VI.	. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.585,31 -7.513,32
VII	I. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.554,64 -7.367,97

Entwicklung des Sonderver	2024			
I. Wert des Sondervermögens am Begir	nn des Geschäftsjahres		EUR	38.294,88
 Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabso 	chlag für das Vorjahr		EUR	-589,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-39.409,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäu	ufen EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rückn	ahmen EUR	-39.409,11		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	3.533,15
Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.554,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-944,85		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-640,46		
II. Wert des Sondervermögens am Ende	e des Geschäftsiahres		EUR	275.28

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

			insgesamt	je Anteli
I.	Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	69,77	330,67
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	39,10	185,31
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30,67	145,35
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	0,00	0,01
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	69,77	330,67
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	28,48	134,96
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	41,29	195,71
III.	Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	5	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	56	EUR	65.733,40	EUR	1.173,81
2022/2023	Stück	31	EUR	34.713,66	EUR	1.119,80
2023/2024	Stück	31	EUR	38.294,88	EUR	1.235,32
2024/2025*	Stück	0,211	EUR	275,28	EUR	1.304,64

^{*} aufgelöst durch Anteilscheinrückgaben am 20. November 2024

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

				insgesamt
I. Erträge				
 Dividenden inländischer Aussteller (vor K\u00f6rperschaft-/Kapita) 	lertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	27.302,64
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteue	r)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	94.017,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäfter	1		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-2.963,22
11. Sonstige Erträge			EUR	768,28
Summe der Erträge			EUR	119.124,75
II. Aufwendungen				
Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-555,26
Verwaltungsvergütung			EUR	-102.517,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-102.517,05		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		-,	EUR	-5.521,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-47.983,24
- Depotgebühren	EUR	-527,67	2011	0,00
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-47.455,57		0,00
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		0,00
Summe der Aufwendungen	2010	0,00	EUR	-156.577,12
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-37.452,37
IV. Veräußerungsgeschäfte			LON	-51.452,51
Realisierte Gewinne			EUR	2.635.857,48
Realisierte Verluste			EUR	-819.473,25
				3.3.770,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	1.816.384,23

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.778.931,86
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	210.889,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.103.145,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-892.256,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	886.675,05

Ε	ntwicklung des Sondervermögens				2024/2025
T.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjal	nres		EUR	9.528.179,05
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-74.806,32
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	6.487.729,57
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.620.813,51		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.133.083,93		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.846.948,47
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	886.675,05
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	210.889,13		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.103.145,94		
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsiah	es		EUR	14.980.828.89

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsvergütung	Ertragsverwendung	Währung
	Währung	derzeit (Angabe in %) *)	derzeit (Angabe in % p.a.)		
			*)		
LF - Al Dynamic Multi Asset - AK S	keine	0.00	0,750	Ausschüttung mit	EUR
LF - Al Dynamic Multi Asset - AR 3	Kelile	0,00	0,730	Zwischenausschüttung	LOK
LE Al Dunamia Multi Asset AV DU	keine	0.00	1.650	Ausschüttung mit	EUR
LF - Al Dynamic Multi Asset - AK RH	keine	0,00	1,650	Zwischenausschüttung	EUR
LF - Al Dynamic Multi Asset - AK R	keine	3,00	1,400	Ausschüttung mit	EUR
LF - AI Dyllamic Multi Asset - AK K	keine	3,00	1,400	Zwischenausschüttung	EUR

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,96

0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 29.05.2020 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag
größter potenzieller Risikobetrag
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag
1,58 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,95

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Emerging Markets Net Return (EUR) (ID: XFI000000103 | BB: MSDEEEMN)

MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 | BB: MSDEE15N)

30,00 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LF - Al Dynamic Multi Asset - AK S

Anteilwert	
Ausgabepreis	
Rücknahmepreis	
Anzahl Anteile	

LF - Al Dynamic Multi Asset - AK RH

Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile

LF - Al Dynamic Multi Asset - AK R

Anteilwert	EUR	58,69
Ausgabepreis	EUR	60,45
Rücknahmepreis	EUR	58,69
Anzahl Anteile	STK	11.149

EUR

EUR

EUR

STK

EUR

EUR

EUR

STK

31,08

31,08

31,08

29.51

29,51

29,51

122.526

344.601

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gesamtkostenquote

LF - Al Dynamic Multi Asset - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen

(ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

LF - Al Dynamic Multi Asset - AK RH

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

1.93 %

1.68 %

0.06 %

LF - Al Dynamic Multi Asset - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LF - Al Dynamic Multi Asset - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,24 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

0,13 %

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
LF - Al Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK S1	DE000A40HGM8	
Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG NamAnt.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900	0,110
AIS-Amundi USD Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU1806495575	0,040
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW NamAnt.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	0,030
Deka MSCI USA CI.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL573	0,250
IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BJQRDM08	0,090
InvescoM2-MSCI EM ESG Clim ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000PJL7R74	0,190
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-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	0,270
iShs II-EUR.F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	0,100
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	0,250
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-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	0,180
M&G(L)1-Pan Eur.Sus.Paris Ali. Act. Nom. EUR A Acc. oN	LU1670716437	1,500
MUL Amundi S&P Euroz.PA UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU2195226068	0,100
UBS BBG MSCI EO Ar.Lq.Co.Sus. Inhaber-Anteile A Acc.EUR o.N.	LU1484799843	0,130
UBS MSCI EM Socially Respons. Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048313974	0,240
UBS(IrI)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Registered Shs A Dist.USD 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
XtrUSD Corp.Bd Dur.SRI PAB Reg.Shares 1D o.N.	IE00BF8J5974	1,100
XtrUSD H.Y.Corp.Bd Scr.U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0006YM7D84	1,100
Xtr.(IE)-MSCI Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNHK08	0,100
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12	0,100
V4 1 1150 0 D 10D1 DAD 1 1 1 A 4 11 4D A1	11101010100010	

0,060

LU0484968812

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

KVG - eigene Investmentanteile

LF - AI Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK I2 LF AI Impact Equity US Inhaber-Anteile Ant.klasse I2	DE000A3E17W4 DE000A3E17V6	0,440 0,440
Gruppenfremde Investmentanteile		
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile A AIS-AM.MSCI EMU ESG LEAD.SEL. Act.Nom.UC.ETF DR EUR oN	DE000A0X7541	1,655
AIS-AM.MSCI EUR SRI CPAUE Act. Nom. DR A EUR Acc. ON	LU1602144575 LU1861137484	0,150 0,180
AIS-Amu.MSCI Japan SRI CPAUE Act. Nom. UC.E.DR EO Acc. on	LU2233156749	0,100
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG NamAnt.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114	0,110
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	0,180
BNP P.Easy-FTSE E./N.Euro.Cap. NamAnt.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU0950381748	-,
CSIF(IE)ETF-MSCI USA ES.L.B.U. Registered Acc.Shs B USD o.N.	IE00BJBYDP94	0,100
HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY58G26	0,250
HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY59G90	0,180
HSBC ETFS-USA Screen.Eq.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY40J65	0,120
iShs V-MSCI W.I.T.S.Adv.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNY98	0,180
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	0,650
iShsIV-MSCI USA ESG Enh.CTB UE Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890	0,070
iShsIV-MSCI WId.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	0,200
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	0,690
MUF-Amundi MSCI Water UC. ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275	0,600
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile A Acc.EUR Hed.oN	LU0943301571	1,500
UBS MSCI Pacific Socially Resp Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674928	0,400
UBS(IrI)ETF-M.US.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	IE00063GNWK1	0,100
UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU1852211215	0,150
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	0,350
VE MST US Sust. MOAT UC.ETF Registered Shares A o.N. Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BQQP9H09 IE00BFMNPS42	0,490 0,050
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	IE00BZ02LR44	0,050
All.(IL)-IVIOCI VVOIIU LOG NEGISLEIEU SIIAIES TO U.IV.	ILUUDAUALINTT	0,100

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 - Al Dynamic Multi Asset - AK RH		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
LF - Al Dynamic Multi Asset - AK R		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
LF - Al Dynamic Multi Asset - AK I		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
Translationalisates (Common der Nebeskasten des Emperha (Amarketten von beskasten) und der Kasten der Vermingen der Vermingen	4 # m al m)	

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

Transaktionskosten EUR 9.204,89

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt, den 2. Mai 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 27. August 2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel Wirtschaftsprüfer Neuf Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 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.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum		Verwaltungsvergütung*	
Anteilklasse S	29. Mai 2020	Anteilklasse S	derzeit 0,75 % p.a.
Anteilklasse RH	29. Mai 2020	Anteilklasse RH	derzeit 1,65 % p.a.
Anteilklasse R	29. Mai 2020	Anteilklasse R	derzeit 1,40 % p.a.
Anteilklasse I	29. Mai 2020 (aufgelöst)	Anteilklasse I	derzeit 0,85 % p.a.
Erstausgabepreise		Verwahrstellenvergütung*	
Anteilklasse S	EUR 25,- zzgl. Ausgabeaufschlag	Anteilklasse S	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse RH	EUR 25,- zzgl. Ausgabeaufschlag	Anteilklasse RH	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse R	EUR 50,- zzgl. Ausgabeaufschlag	Anteilklasse R	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse I	EUR 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag	Anteilklasse I	derzeit 0,06 % p.a.

Ausgabeaufschlag

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

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.

La fara

Anteilklasse S & R keine
Anteilklasse I keine

Mindestanlagesumme

alle Anteilklassen derzeit keine

alle Anteilklassen EUR

Ertragsverwendung

alle Anteilklassen Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse S & RH

Anteilklasse R & I

 Anteilklasse S
 A2P0T1 / DE000A2P0T10

 Anteilklasse RH
 A2P0T2 / DE000A2P0T28

 Anteilklasse R
 A2P0T3 / DE000A2P0T36

 Anteilklasse I
 A2P0T4 / DE000A2P0T44

derzeit keine

7,5 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode

erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert

(bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).

Währung

^{*} unterliegt einer Gebührenstaffelung

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70 60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48 60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

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

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24 60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40 60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft

LAIC Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42 20099 Hamburg

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

4. Vertrieb

LAIQON Solutions GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42 20099 Hamburg

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