

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - AI Defensive Multi Asset

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

ASSET MANAGEMENT:



Halbjahresbericht LF - AI Defensive Multi Asset

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	4.825.876,22	100,09
1. Investmentanteile	4.590.841,34	95,21
EUR	2.742.742,05	56,88
USD	1.848.099,29	38,33
2. Bankguthaben	235.034,88	4,87
II. Verbindlichkeiten	-4.198,47	-0,09
III. Fondsvermögen	4.821.677,75	100,00

Halbjahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	4.590.841,34	95,21
Investmentanteile							EUR	4.590.841,34	95,21
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	112.196,58	2,33
LF - AI Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK I2	DE000A3E17W4		ANT	105	54	224	EUR 1.072,420	112.196,58	2,33
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	4.478.644,76	92,89
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114		ANT	658	658	4.711	EUR 110,850	72.939,56	1,51
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090		ANT	4.000	10.771	6.771	EUR 47,035	188.140,00	3,90
BNP PE-EO Co.Bd.SRI PAB 3-5Y Namens-Ant. Tr.I Cap.EUR o.N.	LU2008761210		ANT	2.089	5.095	3.006	EUR 103,316	215.826,50	4,48
BNPP Easy-JESG G.S.S IG EO BD Act. Nom. U.ETF EUR Dis. oN	LU2365458731		ANT	31.494	31.494	0	EUR 7,731	243.480,11	5,05
BNPPE-JPM ESG EMU Gov. Bd IG Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1481202692		ANT	20.294	20.294	0	EUR 9,543	193.657,52	4,02
BNPPE-MSCI Jap.SRI PAB Act. Nom. UCITS ETF Cap.o.N.	LU1753045845		ANT	3.694	3.694	0	EUR 26,180	96.708,92	2,01
Candr.Bds - Emerging Markets Namens-Ant.Classique-H o.N.	LU0594539719		ANT	76	128	52	EUR 1.339,080	101.676,34	2,11
Deka MSCI EO C.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETF1599		ANT	1.271	1.271	0	EUR 89,196	113.368,12	2,35
IMI-MSCI J.ESG Cl.Par.AI.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8IKC59		ANT	21.718	45.190	23.472	EUR 4,531	98.393,40	2,04
IndexIQ-I.Fact.Sust.Japan Equ. Act.Nom.UCITS ETF Acc. o.N.	LU1603797587		ANT	2.117	5.235	3.118	EUR 41,330	87.495,61	1,81
iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R69		ANT	23.481	69.965	46.484	EUR 7,316	171.787,00	3,56
iShs II-EUR.F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717		ANT	42.268	55.732	61.896	EUR 5,093	215.270,92	4,46
iShs V-MSCI W.H.C.S.adv.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNZ06		ANT	39.787	45.138	5.351	EUR 6,376	253.681,91	5,26
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd A.N.JPM-Gbl.Hc. A(acc)EUR o.N.	LU0880062913		ANT	148	148	0	EUR 266,910	39.502,68	0,82
JPMorgan-Greater China Fund Act.Nom. Gr.China D(acc)EUR oN	LU0522352946		ANT	0	0	0	EUR 226,610	0,09	0,00
MUL Amundi MSCI China ESG Sel. UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900068914		ANT	598	1.255	657	EUR 115,760	69.224,48	1,44
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile A Acc.EUR Hed.oN	LU0943301571		ANT	0	0	0	EUR 35,265	0,04	0,00
UBS IE ETF-SP500ESG ELIT.U.ETF Reg.Shs USD acc oN	IE00BLSN7P11		ANT	17.506	23.534	6.028	EUR 19,880	348.019,28	7,22
Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	IE00BG370F43		ANT	1.259	1.259	0	EUR 54,830	69.030,97	1,43
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42		ANT	807	7.752	6.945	EUR 64,860	52.342,02	1,09
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900		ANT	2.767	1.751	3.126	USD 133,691	320.529,89	6,65
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9		ANT	4.045	9.889	5.844	USD 75,455	264.461,90	5,48
UBS MSCI EM Socially Respons. Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048313974		ANT	13.863	21.097	7.234	USD 23,040	276.755,50	5,74
UBS Sustainable Dev.Bank Bds Act. Nom. A USD Acc. oN	LU1852211215		ANT	10.740	19.933	54.565	USD 12,388	115.282,14	2,39
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	2.986	2.986	0	USD 61,810	159.920,86	3,32
Xtr.-USD Corp.Bd Dur.SRI PAB Reg.Shares 1D o.N.	IE00BF8J5974		ANT	21.200	41.460	23.251	USD 18,406	338.105,19	7,01

Halbjahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 1C-USD o.N.	IE00BL58LJ19		ANT	8.708	17.334	8.626 USD	44,460	335.462,85	6,96
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952		ANT	4.029	30.773	78.796 USD	10,765	37.580,96	0,78
Summe Wertpapiervermögen						EUR		4.590.841,34	95,21
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		235.034,88	4,87
Bankguthaben						EUR		235.034,88	4,87
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	235.034,88		%	100,000	235.034,88	4,87
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-4.198,47	-0,09
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-17,64				-17,64	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.661,88				-3.661,88	-0,08
Performance Fee			EUR	-300,94				-300,94	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-218,01				-218,01	0,00
Fondsvermögen						EUR		4.821.677,75	100,00 1)

Halbjahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LF - AI Defensive Multi Asset - AK S									
Anteilwert							EUR	29,16	
Ausgabepreis							EUR	29,16	
Rücknahmepreis							EUR	29,16	
Anzahl Anteile							STK	96.417	
LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH									
Anteilwert							EUR	28,22	
Ausgabepreis							EUR	28,22	
Rücknahmepreis							EUR	28,22	
Anzahl Anteile							STK	69.401	
LF - AI Defensive Multi Asset - AK R									
Anteilwert							EUR	56,30	
Ausgabepreis							EUR	57,99	
Rücknahmepreis							EUR	56,30	
Anzahl Anteile							STK	916	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht
LF - AI Defensive Multi Asset

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

Halbjahresbericht

LF - AI Defensive 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	2.148	2.148	
AIS-Amundi USD Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU1806495575	ANT	0	9.127	
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	ANT	27.763	27.763	
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N.	LU1291102447	ANT	9.736	9.736	
BNP P.Easy-MSCI N.America x CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N.	LU1291104575	ANT	0	2.974	
Deka MSCI Germ.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETF540	ANT	30.774	30.774	
Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETF573	ANT	0	7.026	
iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000NFR7C63	ANT	15.910	39.820	
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	0	27.351	
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	ANT	93.200	93.200	
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG SRI Registered Shares EUR Dist.oN	IE00BJP26D89	ANT	8.479	103.759	
iShsIV-iShs Dig.Enter.Edu.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00023EZQ82	ANT	14.397	14.397	
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	ANT	0	34.084	
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	ANT	0	28.883	
JPMorgan-US Aggregate Bond Fd AN.JPM-Us.Ag.Bd A(acc)EUR h oN	LU0679000579	ANT	680	680	
JPMorgan-US Select Equity Plus Act.Nom.A (acc)EUR o.N.	LU0281483569	ANT	0	323	
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI EUR o.N.	LU0170991672	ANT	395	395	
UBS IRL ETF-Em.Mkts CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BN4Q1675	ANT	10.794	10.794	
UBS MSCI Japan Socially Resp. Inh.-Ant.(hdg to EUR)A-acc o.N	LU1273488715	ANT	6.770	6.770	
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD dis o.N.	IE00BHXMHK04	ANT	1.935	14.889	
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46	ANT	5.697	5.697	
Xtr.-USD H.Y.Corp.Bd Scr.U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0006YM7D84	ANT	8.441	19.983	
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12	ANT	0	20.907	
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	0	3.582	

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

Halbjahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
LF - AI Defensive Multi Asset - AK S	keine	0,00	0,650	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH	keine	0,00	1,350	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Defensive Multi Asset - AK R	keine	3,00	1,200	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Halbjahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

LF - AI Defensive Multi Asset - AK S

Anteilwert	EUR	29,16
Ausgabepreis	EUR	29,16
Rücknahmepreis	EUR	29,16
Anzahl Anteile	STK	96.417

LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH

Anteilwert	EUR	28,22
Ausgabepreis	EUR	28,22
Rücknahmepreis	EUR	28,22
Anzahl Anteile	STK	69.401

LF - AI Defensive Multi Asset - AK R

Anteilwert	EUR	56,30
Ausgabepreis	EUR	57,99
Rücknahmepreis	EUR	56,30
Anzahl Anteile	STK	916

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 3. November 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

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

Halbjahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Erwerbsbeschränkungen

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse S	derzeit 0,65 % p.a.
Anteilklasse RH	derzeit 1,35 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,20 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse S	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse RH	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,04 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse S	A2P0T9 / DE000A2P0T93
Anteilklasse RH	A2P0UA / DE000A2P0UA3
Anteilklasse R	A2P0UB / DE000A2P0UB1

* unterliegt einer Gebührenstaffelung

Halbjahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

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

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 633 Mio. (Stand: 31.12.2024)

3. Asset Management-Gesellschaft

LAIC Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

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

4. Vertrieb

LAIQON Solutions GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

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