

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

LF - AI Defensive Multi Asset

JAHRESBERICHT

ZUM 30. April 2025

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

ASSET MANAGEMENT:



**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset**

**Tätigkeitsbericht**

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

**Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Als defensiver 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. Die defensive Ausrichtung zeigt sich an einem geringeren Aktienanteil im Anlagentyp. Das Portfoliomanagement trifft seine Entscheidungen unter Zuhilfenahme eines eigens entwickelten Algorithmus, welcher täglich mittels innovativer mathematischer Verfahren Anlagevorschläge generiert. Weiterhin unterstützt der Algorithmus das Portfoliomanagement mittels eines eigenen Risikomanagementsystems.

**Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

**Fondsstruktur**

	30.04.2025		30.04.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	6.405.253,59	96,76	10.074.364,26	95,25
Bankguthaben	220.590,75	3,33	515.445,08	4,87
Zins- und Dividendenansprüche	349,62	0,01	636,96	0,01
Sonstige Ford. /Verbindlichkeiten	<b>-6.438,18</b>	<b>-0,10</b>	<b>-13.368,71</b>	<b>-0,13</b>
Fondsvermögen	6.619.755,78	100,00	10.577.077,59	100,00

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive Multi Asset

### 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 zunächst hoch gehalten bei etwa 50%. Zum Ende des Jahres wurde die Aktienquote jedoch stetig reduziert bedingt durch die volatilere Entwicklung der Aktienmärkte. 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 Fondspfifomance somit stabilisierten.

Die US-Präsidentenwahl 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 Industrieketten 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.

#### 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.

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset**

**Tätigkeitsbericht**

**Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Mai 2024 bis 30. April 2025)<sup>1</sup>:

Anteilkasse S: +0,83%  
Anteilkasse RH: +0,17%  
Anteilkasse R: +0,26%

<sup>1</sup>Eigene 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 Defensive Multi Asset**

**Vermögensübersicht zum 30.04.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.626.193,96</b>	<b>100,10</b>
1. Investmentanteile	6.405.253,59	96,76
EUR	4.570.656,60	69,05
USD	1.834.596,99	27,71
2. Bankguthaben	220.590,75	3,33
3. Sonstige Vermögensgegenstände	349,62	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-6.438,18</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.619.755,78</b>	<b>100,00</b>

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
LF - AI Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK I2	DE000A3E17W4	ANT	275	347	72	EUR	1.012,930	278.555,75	4,21
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114	ANT	4.711	6.852	6.093	EUR	109,131	514.117,55	7,77
AIS-Amundi USD Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU1806495575	ANT	9.127	13.296	19.533	EUR	52,482	479.003,21	7,24
BNP P.Easy-MSCI N.America x CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291104575	ANT	2.974	2.974	0	EUR	22,125	65.799,75	0,99
Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL573	ANT	7.026	15.953	16.157	EUR	46,170	324.390,42	4,90
iShs II-EUR.F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT	48.432	91.081	198.319	EUR	5,098	246.906,34	3,73
iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000NFR7C63	ANT	23.910	23.910	0	EUR	3,665	87.630,15	1,32
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	27.351	0	51.932	EUR	5,034	137.690,40	2,08
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG SRI Registered Shares EUR Dist.oN	IE00BJP26D89	ANT	95.280	194.393	99.113	EUR	5,075	483.565,06	7,30
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	ANT	34.084	56.091	52.029	EUR	5,297	180.542,95	2,73
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	ANT	28.883	129.939	157.159	EUR	10,530	304.137,99	4,59
JPMorgan-Greater China Fund Act.Nom. Gr.China D(acc)EUR oN	LU0522352946	ANT	0	0	618	EUR	170,920	0,07	0,00
JPMorgan-US Select Equity Plus Act.Nom.A (acc)EUR o.N.	LU0281483569	ANT	323	1.223	900	EUR	292,700	94.512,24	1,43
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile A Acc.EUR Hed.oN	LU0943301571	ANT	0	0	4.072	EUR	28,425	0,03	0,00
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04	ANT	12.954	19.490	6.536	EUR	32,400	419.709,60	6,34
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12	ANT	20.907	61.168	50.493	EUR	21,105	441.242,24	6,67
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	3.582	8.419	4.837	EUR	143,175	512.852,85	7,75
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900	ANT	4.142	5.230	8.131	USD	129,797	473.005,03	7,15
UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU1852211215	ANT	45.372	23.031	34.487	USD	12,098	482.940,75	7,30
Xtr.-USD Corp.Bd Dur.SRI PAB Reg.Shares 1D o.N.	IE00BF8J5974	ANT	2.991	2.991	0	USD	18,239	47.996,52	0,73
Xtr.-USD H.Y.Corp.Bd Scr.U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0006YM7D84	ANT	11.542	11.542	0	USD	35,698	362.502,68	5,48
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952	ANT	52.052	133.621	159.838	USD	10,223	468.152,01	7,07
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
						EUR		<b>6.405.253,59</b>	<b>96,76</b>

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>220.590,75</b>	<b>3,33</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	<b>220.590,75</b>	<b>3,33</b>
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR	220.590,75			%	100.000	220.590,75	3,33
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	349,62					349,62	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.064,63					-6.064,63	-0,09
Performance Fee		EUR	-115,21					-115,21	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-258,34					-258,34	0,00
<b>Fondsvermögen</b>		EUR					<b>6.619.755,78</b>	<b>100,00</b>	<b>1)</b>

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>LF - AI Defensive Multi Asset - AK S</b>								
Anteilwert						EUR	27,23	
Ausgabepreis						EUR	27,23	
Rücknahmepreis						EUR	27,23	
Anzahl Anteile						STK	223.455	
<b>LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH</b>								
Anteilwert						EUR	26,29	
Ausgabepreis						EUR	26,29	
Rücknahmepreis						EUR	26,29	
Anzahl Anteile						STK	18.518	
<b>LF - AI Defensive Multi Asset - AK R</b>								
Anteilwert						EUR	52,64	
Ausgabepreis						EUR	54,22	
Rücknahmepreis						EUR	52,64	
Anzahl Anteile						STK	897	

**Fußnoten:**

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

# **Jahresbericht**

## **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 30.04.2025 1,1366000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

**Jahresbericht  
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 Schuldverschreibungen (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-A.MSCI EMU SRI PAUE Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787635	ANT	0	744
AIS-AM.MSCI EUR SRI CPAUE Act. Nom. DR A EUR Acc. oN	LU1861137484	ANT	2.123	9.470
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	ANT	14.770	29.540
CSIF(IE)ETF-MSCI USA ES.L.B.U. Registered Acc.Shs B USD o.N.	IE00BJBYDP94	ANT	3.183	5.562
HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK58G26	ANT	25.556	25.556
HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK59G90	ANT	46.933	52.723
HSBC ETFS-USA Screen.Eq.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK40J65	ANT	15.850	31.700
iShs V-MSCI W.I.T.S.Adv.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNY98	ANT	102.823	141.420
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	ANT	11.748	12.844
L&G ETF-L&G Clean Energy ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK5BCH80	ANT	104.263	104.263
L&G-L&G Art.Intell.UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00BK5BCD43	ANT	0	5.404
MUF-Amundi MSCI Water UC. ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275	ANT	1.810	3.590
UBS(Irl)ETF-M.US.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	IE00063GNWK1	ANT	4.114	4.114
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.	NL0011683594	ANT	0	16.160
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	ANT	13.540	26.053
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	ANT	0	3.777
XtrackersIIESG GI.Ag.Bd U ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0942970103	ANT	0	6.062

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 Defensive Multi Asset - AK S**

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
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	7.179,44	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	78.456,31	0,36
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	-1.750,96	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	968,17	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>84.852,96</b>	<b>0,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.734,60	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-76.517,67	-0,35
- Verwaltungsvergütung	EUR	-76.517,67		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.803,73	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	38.511,40	0,17
- Depotgebühren	EUR	-1.834,35		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	40.345,75		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-48.544,60</b>	<b>-0,22</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>36.308,37</b>	<b>0,16</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	632.835,28	2,83
2. Realisierte Verluste		EUR	-36.964,76	-0,17
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>595.870,52</b>	<b>2,66</b>

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset - AK S**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>632.178,88</b>	<b>2,82</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-43.669,43	-0,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-183.046,15	-0,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>-226.715,58</b>	<b>-1,02</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>405.463,30</b>	<b>1,80</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>10.170.740,58</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-249.119,10	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-4.455.805,54	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.795.719,82		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.251.525,37		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	214.472,35	
<b>5. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>405.463,30</b>	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-43.669,43		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-183.046,15		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR		<b>6.085.751,59</b>

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset - AK S**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
<b>I.</b>	<b>Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.589.026,01</b>	<b>7,11</b>
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	919.882,35	4,12
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	632.178,88	2,82
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	36.964,78	0,17
<b>II.</b>	<b>Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.551.038,74</b>	<b>6,94</b>
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	638.176,00	2,86
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	912.862,74	4,08
<b>III.</b>	<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>37.987,27</b>	<b>0,17</b>
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	37.987,27	0,17

\*) 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 Defensive Multi Asset - AK S**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück	1.091	EUR	29.516,21	EUR
2022/2023	Stück	178	EUR	4.623,55	EUR
2023/2024	Stück	370.596	EUR	10.170.740,58	EUR
2024/2025	Stück	223.455	EUR	6.085.751,59	EUR

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH**

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
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	578,90	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	6.323,08	0,35
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	-141,18	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	77,70	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>6.838,49</b>	<b>0,37</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-209,70	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-5.859,36	-0,31
- Verwaltungsvergütung		EUR	0,00	
- Beratungsvergütung		EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr		EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-315,47	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.085,07	-0,06
- Depotgebühren		EUR	-153,67	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand		EUR	-931,40	
- Sonstige Kosten		EUR	0,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-7.469,61</b>	<b>-0,40</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	51.193,07	2,76
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.348,57	-0,18
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>47.844,50</b>	<b>2,58</b>

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>47.213,39</b>	<b>2,55</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-12.842,65	-0,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-36.643,39	-1,98
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>-49.486,04</b>	<b>-2,67</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>-2.272,65</b>	<b>-0,12</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR		<b>357.491,16</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		-6.122,73
2. Zwischenaußschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		139.541,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		199.581,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-60.040,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		-1.855,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		-2.272,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-12.842,65	
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-36.643,39	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR		<b>486.782,00</b>

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>EUR</b>	<b>124.671,40</b>	<b>6,73</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	74.109,46	4,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	47.213,39	2,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	3.348,56	0,18
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>EUR</b>	<b>124.671,40</b>	<b>6,73</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	51.654,10	2,79
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	73.017,30	3,94
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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 Defensive 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
2021/2022	Stück	15.781	EUR	421.335,06	EUR
2022/2023	Stück	17.496	EUR	445.239,13	EUR
2023/2024	Stück	13.399	EUR	357.491,16	EUR
2024/2025	Stück	18.518	EUR	486.782,00	EUR

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset - AK R**

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
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	56,26	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	614,42	0,68
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	-13,72	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	7,55	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>664,51</b>	<b>0,74</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-21,10	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-605,94	-0,68
- Verwaltungsvergütung		EUR		
- Beratungsvergütung		EUR	0,00	0,00
- Asset Management Gebühr		EUR	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-34,65	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-11,35	-0,01
- Depotgebühren		EUR		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand		EUR	3,83	0,00
- Sonstige Kosten		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-673,04</b>	<b>-0,75</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.961,30	5,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-311,46	-0,35
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>4.649,84</b>	<b>5,18</b>

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset - AK R**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>4.641,31</b>	<b>5,17</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.774,13	-1,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.678,54	-2,99
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>-4.452,67</b>	<b>-4,97</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>188,64</b>	<b>0,20</b>

			<b>2024/2025</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>48.845,85</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-778,60	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.035,46	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.145,34		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.180,80		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1,75	
5. Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	188,64	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.774,13		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.678,54		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>47.222,18</b>	

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset - AK R**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>EUR</b>	<b>12.127,67</b>	<b>13,51</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	7.174,90	7,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.641,31	5,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	311,46	0,35
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>EUR</b>	<b>12.127,67</b>	<b>13,51</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	5.044,35	5,62
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	7.083,33	7,89
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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 Defensive 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
2021/2022	Stück	1.227	EUR	65.375,60	EUR
2022/2023	Stück	947	EUR	48.179,58	EUR
2023/2024	Stück	916	EUR	48.845,85	EUR
2024/2025	Stück	897	EUR	47.222,18	EUR

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset**

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

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
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	7.814,60
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	85.393,81
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.905,86
11. Sonstige Erträge		EUR	1.053,42
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>92.355,96</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.965,40
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-82.982,97
- Verwaltungsvergütung		EUR	0,00
- Beratungsvergütung		EUR	0,00
- Asset Management Gebühr		EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.153,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	37.414,98
- Depotgebühren		EUR	-2.003,20
- Ausgleich ordentlicher Aufwand		EUR	39.418,18
- Sonstige Kosten		EUR	0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-56.687,25</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>35.668,72</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	688.989,65
2. Realisierte Verluste		EUR	-40.624,79
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>648.364,86</b>

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>684.033,58</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-58.286,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-222.368,08
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>-280.654,29</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>403.379,29</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>10.577.077,59</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-256.020,43
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-4.317.299,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.996.446,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.313.746,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	212.618,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	403.379,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-58.286,21	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-222.368,08	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>6.619.755,78</b>

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

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

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

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>96,76</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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	0,66 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,69 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,13 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** 0,97

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

Bloomberg Global Aggregate Total Return (EUR) (ID: XFI000001371   BB: LEGATREU)	30,00 %
MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XFI00000229   BB: NDEEWNR)	70,00 %

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### LF - AI Defensive Multi Asset - AK S

Anteilwert	EUR	27,23
Ausgabepreis	EUR	27,23
Rücknahmepreis	EUR	27,23
Anzahl Anteile	STK	223.455

##### LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH

Anteilwert	EUR	26,29
Ausgabepreis	EUR	26,29
Rücknahmepreis	EUR	26,29
Anzahl Anteile	STK	18.518

##### LF - AI Defensive Multi Asset - AK R

Anteilwert	EUR	52,64
Ausgabepreis	EUR	54,22
Rücknahmepreis	EUR	52,64
Anzahl Anteile	STK	897

#### 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.

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### LF - AI Defensive Multi Asset - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,94 %

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

###### LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,66 %

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

###### LF - AI Defensive Multi Asset - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,51 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,05 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>		
LF - AI Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK I2	DE000A3E17W4	0,440
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900	0,110
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114	0,110
AIS-Amundi USD Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU1806495575	0,040
BNP P.Easy-MSCI N.America x CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291104575	0,030
Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL573	0,250
iShs II-EUR.F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	0,100
iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000NFR7C63	0,450
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	0,120
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
iShsIV-MSCI Wid.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	0,200
JPMorgan-US Select Equity Plus Act.Nom.A (acc)EUR o.N.	LU0281483569	1,500
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04	0,100
UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU1852211215	0,150
Xtr.-USD Corp.Bd Dur.SRI PAB Reg.Shares 1D o.N.	IE00BF8J5974	1,100
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	0,350
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12	0,100
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0,060

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive 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-A.MSCI EMU SRI PAUE Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787635	0,080
AIS-AM.MSCI EUR SRI CPAUE Act. Nom. DR A EUR Acc. oN	LU1861137484	0,180
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	0,180
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
JPMorgan-Greater China Fund Act.Nom. Gr.China D(acc)EUR oN	LU0522352946	1,500
L&G ETF-L&G Clean Energy ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK5BCH80	0,490
L&G-L&G Art.Intell.UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00BK5BCD43	0,490
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(Irl)ETF-M.US.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	IE00063GNWK1	0,100
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.	NL0011683594	0,380
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	0,350
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	0,050
XtrackersIIESG Gl.Ag.Bd U ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0942970103	0,010

**Jahresbericht  
LF - AI Defensive Multi Asset**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**LF - AI Defensive Multi Asset - AK S**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

**LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

**LF - AI Defensive Multi Asset - AK R**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	9.863,34
--------------------	-----	----------

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.

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

# **Jahresbericht**

## **LF - AI Defensive Multi Asset**

### **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

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive Multi Asset

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - AI Defensive 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 beigelegte 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 Defensive 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 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.

## **Jahresbericht LF - AI Defensive 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 2025

**KPMG AG**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# **Jahresbericht**

## **LF - AI Defensive Multi Asset**

### **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 Defensive Multi Asset

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

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

#### Verwaltungsvergütung\*

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

#### Erstausgabepreise

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

#### Verwahrstellenvergütung\*

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

#### Ausgabeaufschlag

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

#### 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).

#### 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

#### Währung

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

#### Mindestanlagesumme

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

#### Ertragsverwendung

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

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

\* unterliegt einer Gebührenstaffelung

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive Multi Asset

### 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](http://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](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

#### 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](http://www.laiqon.com)