

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - AI Defensive Multi Asset

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2026

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Als 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 Anlagemix. 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 eigens entwickelten Risikomanagementsystems.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.04.2026		30.04.2025	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Investmentanteile	10.111.411,97	96,40	6.405.253,59	96,76
Bankguthaben	374.770,33	3,57	220.590.,75	3,33
Zins- und Dividendenansprüche	10.068,71	0,10	349,62	0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-7.129,83	-0,07	-6.438,18	-0,10
Fondsvermögen	10.489.121,18	100,00	6.619.755,78	100,00

Jahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Tätigkeitsbericht

Im Berichtszeitraum wurde das Portfolio des LF - AI Defensive Multi Asset überwiegend defensiv ausgerichtet gesteuert. Zu Beginn des Berichtszeitraums lag der Schwerpunkt auf Rentenanlagen, deren Anteil rund 58 Prozent betrug. Dabei standen insbesondere kurzlaufende Unternehmensanleihen, Floating-Rate-Bonds sowie nachhaltige Anleihe-ETFs im Fokus. Diese Positionierung diente der Stabilisierung des Portfolios in einem von Unsicherheit hinsichtlich der weiteren Zinsentwicklung geprägten Marktumfeld. Gegen Mitte des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote schrittweise erhöht und bewegte sich zeitweise im Bereich von knapp 50 Prozent. Dabei wurden insbesondere Engagements in US-Aktien, deutsche Aktien sowie ausgewählte strukturelle Wachstumsthemen wie Halbleiter, Wasserwirtschaft und Gesundheitswesen aufgebaut, beziehungsweise ausgebaut. Hierzu zählten unter anderem Investitionen in den Invesco NASDAQ-100 ESG UCITS ETF, den VanEck Semiconductor UCITS ETF, den iShares DAX ESG UCITS ETF sowie verschiedene Themenfonds aus den Bereichen Gesundheit und Nachhaltigkeit.

Im weiteren Verlauf blieb die strategische Grundausrichtung ausgewogen, wobei das Portfolio weiterhin von einer breiten Diversifikation über verschiedene Regionen, Sektoren und Anlageklassen profitierte. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Rentenquote vorübergehend wieder erhöht und erreichte Ende März 2026 rund 55 Prozent des Fondsvermögens. Schwerpunkte lagen dabei auf Unternehmensanleihen mit kurzer Duration, Floating-Rate-Anleihen sowie nachhaltigen Staats- und Unternehmensanleihen. Zum Ende des Berichtszeitraums, am 30. April 2026, betrug die Rentenquote rund 49 Prozent, während Aktienanlagen etwa 47 Prozent des Fondsvermögens ausmachten. Die verbleibende Quote wurde in Liquidität gehalten. Die defensive Ausrichtung des Fonds wurde somit über den gesamten Berichtszeitraum beibehalten und flexibel an die jeweiligen Marktbedingungen angepasst.

Jahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Tätigkeitsbericht

Darstellung der wesentlichen Risiken

Marktpreisrisiko

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Währungsrisiko

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

Fondsergebnis

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

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

LF - AI Defensive Multi Asset - AK S von 14,55 %

LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH von 13,69 %

LF - AI Defensive Multi Asset - AK R von 13,01 %

*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

Tätigkeitsbericht

Wichtiger Hinweis

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

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

Jahresbericht
LF - AI Defensive Multi Asset

Vermögensübersicht zum 30.04.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.496.251,01	100,07
1. Investmentanteile	10.111.411,97	96,40
EUR	6.978.633,57	66,53
USD	3.132.778,40	29,87
2. Bankguthaben	374.770,33	3,57
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.068,71	0,10
II. Verbindlichkeiten	-7.129,83	-0,07
III. Fondsvermögen	10.489.121,18	100,00

Jahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	10.111.411,97	96,40
Investmentanteile							EUR	10.111.411,97	96,40
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	112.979,14	1,08
LF - AI Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK I2	DE000A3E17W4		ANT	105	54	224	EUR 1.079,900	112.979,14	1,08
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	9.998.432,83	95,32
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114		ANT	5.422	5.422	4.711	EUR 112,000	607.264,00	5,79
Amundi ETF-S&P500 EW ESG U.ETF Reg.Shs UCITS ETF Acc. oN	IE000LAP5Z18		ANT	43.855	43.855	0	EUR 12,730	558.274,15	5,32
BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. Classic Cap o.N.	LU0823414635		ANT	108	108	0	EUR 786,760	84.970,08	0,81
BNPP Easy-EUR C.Bd SRIPAB 1-3Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008760592		ANT	49.919	49.919	0	EUR 9,575	477.994,39	4,56
BNPPE-EUR HY SRI Fossil Free Act. Nom. EUR Acc. oN	LU2244386053		ANT	30.612	30.612	0	EUR 11,178	342.180,94	3,26
BNPPE-JPM Tilted EMU Gov.Bd IG Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1481202692		ANT	34.964	44.556	9.592	EUR 9,440	330.074,15	3,15
iShares IV-Healthc.Innovation Registered Shares o.N.	IE00BYZK4776		ANT	40.475	40.475	0	EUR 7,298	295.386,55	2,82
iShs II-EUR.F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717		ANT	111.076	124.540	61.896	EUR 5,083	564.599,31	5,38
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYX8XC17		ANT	9.378	9.378	0	EUR 6,969	65.355,28	0,62
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78		ANT	45.990	45.990	0	EUR 9,126	419.704,74	4,00
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78		ANT	52.000	52.000	27.351	EUR 4,983	259.105,60	2,47
iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8KRLL9		ANT	23.280	28.555	5.275	EUR 14,352	334.114,56	3,19
JPMorgan-Greater China Fund Act.Nom. Gr.China D(acc)EUR oN	LU0522352946		ANT	0	0	0	EUR 258,510	0,10	0,00
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794		ANT	73.577	73.577	0	EUR 7,606	559.626,66	5,34
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile A Acc.EUR Hed.oN	LU0943301571		ANT	0	0	0	EUR 43,276	0,04	0,00
UBS BBGMSCI US Liq.Crp Sust.UE Inhaber-Anteile hEUR acc o.N.	LU1215461325		ANT	4.769	4.769	0	EUR 15,262	72.782,09	0,69
UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BN4Q0602		ANT	32.494	32.494	0	EUR 20,990	682.049,06	6,50
UBS MSCI Pacific Socially Resp Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674928		ANT	23.079	23.079	0	EUR 11,706	270.162,77	2,58
UBS(I)ETF-MSCI Jap.CL.Pa.AL.UE Reg. Shs A JPY Acc. oN	IE00BN4Q0X77		ANT	13.652	13.652	0	EUR 15,566	212.507,03	2,03
VanE.UC.- VanEck Hydr.Eco UC. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BMDH1538		ANT	28.966	28.966	0	EUR 8,801	254.929,77	2,43
Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	IE00BG370F43		ANT	2.201	2.201	0	EUR 58,230	128.164,23	1,22
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12		ANT	8.197	8.197	20.907	EUR 26,230	215.007,31	2,05
Xtr.II-ESG Euroz.Gov.Bd ETF Reg.Shs 1C EUR Acc. oN	LU2468423459		ANT	2.520	2.520	0	EUR 26,953	67.921,56	0,65
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252171		ANT	1.214	1.214	0	EUR 52,290	63.480,06	0,61
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900		ANT	5.585	4.569	3.126	USD 136,608	650.488,46	6,20
UBS Sustainable Dev.Bank Bds Act. Nom. A USD Acc. oN	LU1852211215		ANT	10.740	19.933	54.565	USD 12,479	114.267,59	1,09

Jahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	ANT		9.457	9.457	0 USD	89,660	722.921,49	6,89
Xtr.-USD Corp.Bd Dur.SRI PAB Reg.Shares 1D o.N.	IE00BF8J5974	ANT		38.350	82.170	46.811 USD	18,318	598.938,78	5,71
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 1C-USD o.N.	IE00BL58LJ19	ANT		15.655	34.045	18.390 USD	44,410	592.751,77	5,65
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952	ANT		50.420	84.088	85.720 USD	10,548	453.410,31	4,32
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.111.411,97	96,40
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	374.770,33	3,57
Bankguthaben							EUR	374.770,33	3,57
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR		374.770,33		%	100,000	374.770,33	3,57
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.068,71	0,10
Zinsansprüche		EUR		584,10				584,10	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung		EUR		9.484,61				9.484,61	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-7.129,83	-0,07
Verwaltungsvergütung		EUR		-6.342,15				-6.342,15	-0,06
Performance Fee		EUR		-400,30				-400,30	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR		-387,38				-387,38	0,00
Fondsvermögen							EUR	10.489.121,18	100,00 1)

Jahresbericht LF - AI Defensive Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LF - AI Defensive Multi Asset - AK S									
Anteilwert							EUR	31,00	
Ausgabepreis							EUR	31,00	
Rücknahmepreis							EUR	31,00	
Anzahl Anteile							STK	269.421	
LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH									
Anteilwert							EUR	29,89	
Ausgabepreis							EUR	29,89	
Rücknahmepreis							EUR	29,89	
Anzahl Anteile							STK	69.515	
LF - AI Defensive Multi Asset - AK R									
Anteilwert							EUR	59,49	
Ausgabepreis							EUR	61,27	
Rücknahmepreis							EUR	59,49	
Anzahl Anteile							STK	1.015	

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 30.04.2026 1,1729000	= 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 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	
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090	ANT	10.771	10.771	
BGF-FinTech Fund Act. Nom. A2 EUR Acc. oN	LU1861217674	ANT	7.485	7.485	
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	ANT	30.119	30.119	
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 USA Min TE Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291104575	ANT	0	2.974	
BNP PE-FTSE E/N Dv.Eur.Gr. CTB Namens-Anteile UCIT ETF o.N.	LU2008763935	ANT	6.433	6.433	
BNPP Ea-JPM Scr.Gr.S.+S.IGEOBd Act. Nom. U.ETF EUR Dis. oN	LU2365458731	ANT	31.494	31.494	
BNPP Easy-EUR CBd S.PAB 3-5Y Namens-Ant. Tr.I Cap.EUR o.N.	LU2008761210	ANT	5.095	5.095	
BNPPE-MSCI Jap.SRI PAB Act. Nom. UCITS ETF Cap.o.N.	LU1753045845	ANT	3.694	3.694	
Candr.Bds - Emerging Markets Namens-Ant.Classique-H o.N.	LU0594539719	ANT	128	128	
Deka MSCI EO C.Ci.C.ESG CTB UE Inhaber-Anteile	DE000ETFL599	ANT	2.009	2.009	
Deka MSCI Ger.Ci.Ch.ESG CTB UE Inhaber-Anteile	DE000ETFL540	ANT	30.774	30.774	
Deka MSCI USA Ci.Ch.ctb UE Inhaber-Anteile	DE000ETFL573	ANT	0	7.026	
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9	ANT	11.855	11.855	
IMI-MSCI J.ESG Ci.Par.AI.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8IKC59	ANT	54.400	54.400	
IndexIQ-I.Fact.Sust.Japan Equ. Act.Nom.UCITS ETF Acc. o.N.	LU1603797587	ANT	5.235	5.235	
iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R69	ANT	69.965	69.965	
iShs II-DL HY CB ESG SRI U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	ANT	93.200	93.200	
iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000NFR7C63	ANT	15.910	39.820	
iShs V-MSCI W.H.C.S.adv.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNZ06	ANT	55.826	55.826	
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	ANT	2.625	2.625	
iShsIV-Ageing Population U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4669	ANT	16.652	16.652	
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 Fds-Euro Gov.Sh.Dur.B AN.JPM Eo Gv.SD.B A(acc)EUR oN	LU0408877412	ANT	6.617	6.617	
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd A.N.JPM-Gbl.Hc. A(acc)EUR o.N.	LU0880062913	ANT	148	148	
JPMorgan-US Aggregate Bond Fd AN.JPM-Us.Ag.Bd A(acc)EUR h oN	LU0679000579	ANT	680	680	

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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
JPMorgan-US Select Equity Plus Act.Nom.A (acc)EUR o.N.	LU0281483569	ANT	0	323	
MUF-Amundi MSCI Water UC. ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275	ANT	5.770	5.770	
MUL Amundi MSCI China ESG Sel. UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900068914	ANT	1.592	1.592	
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI EUR o.N.	LU0170991672	ANT	395	395	
UBS BBG MSCI GI Liq.Corp Sus Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2099991536	ANT	9.336	9.336	
UBS IE ETF-SP500ESG ELIT.U.ETF Reg.Shs USD acc oN	IE00BLSN7P11	ANT	23.534	23.534	
UBS IRL ETF-Em.Mkts CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BN4Q1675	ANT	10.794	10.794	
UBS MSCI EM Socially Respons. Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048313974	ANT	21.097	21.097	
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	12.685	25.639	
UBSLFS-U.JPM G.GvESG Liq.Bd UE Act.Nominatives USD acc o.N.	LU1974693662	ANT	15.757	15.757	
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46	ANT	5.697	5.697	
VE MST US Sust. MOAT UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9H09	ANT	6.850	6.850	
Xtr.-USD H.Y.Corp.Bd Scr.U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0006YM7D84	ANT	8.441	19.983	
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	ANT	12.793	12.793	
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.

Jahresbericht
LF - AI Defensive Multi Asset - AK S

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	4.961,99	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	84.298,85	0,31
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	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	1.218,63	0,00
Summe der Erträge		EUR	90.479,47	0,33
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-511,41	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-35.084,40	-0,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-35.084,40		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.142,11	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-19.143,70	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-2.448,81		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-16.534,95		
- Sonstige Kosten	EUR	-159,94		
Summe der Aufwendungen		EUR	-57.881,62	-0,21
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	32.597,85	0,12
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	662.420,85	2,46
2. Realisierte Verluste		EUR	-317.719,70	-1,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	344.701,15	1,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	377.299,00	1,40

Jahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset - AK S

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	485.080,73	1,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	192.967,59	0,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	678.048,32	2,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.055.347,32	3,92

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	6.085.751,59	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-38.671,48	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.482.721,09	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.351.160,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.868.439,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-234.279,37	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.055.347,32	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	485.080,73	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	192.967,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	8.350.869,15	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.795.666,85	6,66
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.100.648,17	4,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	377.299,00	1,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	317.719,68	1,18
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.760.642,06	6,53
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	508.011,68	1,89
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.252.630,37	4,64
III. Gesamtausschüttung	EUR	35.024,79	0,13
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	35.024,79	0,13

*) 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	
2022/2023	Stück	178	EUR	4.623,55	EUR	25,98
2023/2024	Stück	370.596	EUR	10.170.740,58	EUR	27,44
2024/2025	Stück	223.455	EUR	6.085.751,59	EUR	27,23
2025/2026	Stück	269.421	EUR	8.350.869,15	EUR	31,00

Jahresbericht
LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.238,82	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	21.065,41	0,31
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	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	304,30	0,00
Summe der Erträge		EUR	22.608,53	0,33
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-126,24	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-17.420,98	-0,26
- Verwaltungsvergütung	EUR	-17.420,98		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-657,00	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.969,14	-0,14
- Depotgebühren	EUR	-375,96		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-9.528,16		
- Sonstige Kosten	EUR	-65,02		
Summe der Aufwendungen		EUR	-28.173,36	-0,41
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-5.564,83	-0,08
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	170.009,52	2,45
2. Realisierte Verluste		EUR	-84.014,50	-1,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	85.995,02	1,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	80.430,19	1,16

Jahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	136.030,46	1,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	493,18	0,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	136.523,64	1,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	216.953,83	3,13

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	486.782,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.422.308,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.496.422,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-74.114,06
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-48.172,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	216.953,83
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	136.030,46
davon nicht realisierte Verluste	EUR	493,18
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.077.871,27

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	438.546,49	6,31
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	274.101,83	3,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	80.430,19	1,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	84.014,47	1,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	438.546,49	6,31
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	126.865,80	1,83
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	311.680,69	4,48
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

LF - AI 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	
2022/2023	Stück	17.496	EUR	445.239,13	EUR	25,45
2023/2024	Stück	13.399	EUR	357.491,16	EUR	26,68
2024/2025	Stück	18.518	EUR	486.782,00	EUR	26,29
2025/2026	Stück	69.515	EUR	2.077.871,27	EUR	29,89

Jahresbericht
LF - AI Defensive Multi Asset - AK R

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	36,30	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	617,04	0,60
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	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	8,92	0,01
Summe der Erträge		EUR	662,26	0,65
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-10,40	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.069,85	-1,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.069,85		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-28,70	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-110,70	-0,11
- Depotgebühren	EUR	-21,16		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-87,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-1,83		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.219,65	-1,20
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-557,39	-0,55
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.926,44	4,85
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.407,72	-2,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.518,72	2,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.961,33	1,93

Jahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset - AK R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.243,98	2,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.468,57	2,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.712,55	4,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.673,88	6,57

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	47.222,18	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.681,97	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.189,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-507,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-197,26	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.673,88	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.243,98	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.468,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	60.380,77	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	12.384,19	12,19
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	8.015,14	7,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.961,33	1,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.407,72	2,37
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	12.384,19	12,19
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.327,07	3,28
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.057,12	8,91
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

LF - AI 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	
2022/2023	Stück	947	EUR	48.179,58	EUR	50,88
2023/2024	Stück	916	EUR	48.845,85	EUR	53,33
2024/2025	Stück	897	EUR	47.222,18	EUR	52,64
2025/2026	Stück	1.015	EUR	60.380,77	EUR	59,49

Jahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

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

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		6.237,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		105.981,30
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		0,00
11. Sonstige Erträge		EUR		1.531,85
Summe der Erträge		EUR		113.750,26
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-648,05
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-53.575,23
- Verwaltungsvergütung	EUR		-53.575,23	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-3.827,81
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-29.223,54
- Depotgebühren	EUR		-2.845,93	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-26.150,82	
- Sonstige Kosten	EUR		-226,79	
Summe der Aufwendungen		EUR		-87.274,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR		26.475,63
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR		837.356,81
2. Realisierte Verluste		EUR		-404.141,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		433.214,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		459.690,52

Jahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	623.355,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	195.929,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	819.284,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.278.975,03

Entwicklung des Sondervermögens

				2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	6.619.755,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-38.671,48
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.911.711,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.854.772,19		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.943.061,11		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-282.649,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.278.975,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	623.355,17		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	195.929,34		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	10.489.121,18

Jahresbericht
LF - AI Defensive Multi Asset

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,13 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,42 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,79 %

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: XFI000000229 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	31,00
Ausgabepreis	EUR	31,00
Rücknahmepreis	EUR	31,00
Anzahl Anteile	STK	269.421

LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH

Anteilwert	EUR	29,89
Ausgabepreis	EUR	29,89
Rücknahmepreis	EUR	29,89
Anzahl Anteile	STK	69.515

LF - AI Defensive Multi Asset - AK R

Anteilwert	EUR	59,49
Ausgabepreis	EUR	61,27
Rücknahmepreis	EUR	59,49
Anzahl Anteile	STK	1.015

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

LAIQON - AI Defensive Multi Asset - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,96 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

LAIQON - AI Defensive Multi Asset - AK RH

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,65 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

LAIQON - AI 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 0,87 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

KVG - eigene Investmentanteile

LF - AI Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK I2	DE000A3E17W4	0,440
--	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

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
Amundi ETF-S&P500 EW ESG U.ETF Reg.Shs UCITS ETF Acc. oN	IE000LAP5Z18	0,080
BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. Classic Cap o.N.	LU0823414635	1,500
BNPP Easy-EUR C.Bd SRIPAB 1-3Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008760592	0,030
BNPPE-EUR HY SRI Fossil Free Act. Nom. EUR Acc. oN	LU2244386053	0,130
BNPPE-JPM Tilted EMU Gov.Bd IG Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1481202692	0,030
iShares IV-Healthc.Innovation Registered Shares o.N.	IE00BYZK4776	0,400
iShs II-EUR.F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	0,100
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYX8XC17	0,200
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-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8KRLL9	0,350
JPMorgan-Greater China Fund Act.Nom. Gr.China D(acc)EUR oN	LU0522352946	1,500
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794	0,490
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile A Acc.EUR Hed.oN	LU0943301571	1,500
UBS BBGMSCI US Liq.Crp Sust.U.E Inhaber-Anteile hEUR acc o.N.	LU1215461325	0,160
UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BN4Q0602	0,090
UBS MSCI Pacific Socially Resp Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674928	0,280
UBS Sustainable Dev.Bank Bds Act. Nom. A USD Acc. oN	LU1852211215	0,150

Jahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

UBS(I)ETF-MSCI Jap.CL.Pa.AL.UE Reg. Shs A JPY Acc. oN	IE00BN4Q0X77	0,120
VanE.UC.- VanEck Hydr.Eco UC. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BMDH1538	0,550
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	0,350
Xtr.-USD Corp.Bd Dur.SRI PAB Reg.Shares 1D o.N.	IE00BF8J5974	0,060
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 1C-USD o.N.	IE00BL58LJ19	0,060
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952	0,450
Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	IE00BG370F43	0,050
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12	0,100
Xtr.II-ESG Euroz.Gov.Bd ETF Reg.Shs 1C EUR Acc. oN	LU2468423459	0,050
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252171	0,450

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

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Am.MSCI Em.Mkts ESG Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787551	0,180
AIS-Amundi USD Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU1806495575	0,040
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090	0,150
BGF-FinTech Fund Act. Nom. A2 EUR Acc. oN	LU1861217674	
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	0,180
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	0,030
BNP P.Easy-MSCI USA Min TE Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291104575	0,030
BNP PE-FTSE E/N Dv.Eur.Gr. CTB Namens-Anteile UCIT ETF o.N.	LU2008763935	0,400
BNPP Ea-JPM Scr.Gr.S.+S.IGEOBd Act. Nom. U.ETF EUR Dis. oN	LU2365458731	
BNPP Easy-EUR CBd S.PAB 3-5Y Namens-Ant. Tr.I Cap.EUR o.N.	LU2008761210	
BNPPE-MSCI Jap.SRI PAB Act. Nom. UCITS ETF Cap.o.N.	LU1753045845	
Candr.Bds - Emerging Markets Namens-Ant.Classique-H o.N.	LU0594539719	
Deka MSCI EO C.Cl.C.ESG CTB UE Inhaber-Anteile	DE000ETFL599	
Deka MSCI Ger.Cl.Ch.ESG CTB UE Inhaber-Anteile	DE000ETFL540	0,200
Deka MSCI USA Cl.Ch.ctb UE Inhaber-Anteile	DE000ETFL573	0,250
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9	0,250
IMI-MSCI J.ESG Cl.Par.AI.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8IKC59	
IndexIQ-I.Fact.Sust.Japan Equ. Act.Nom.UCITS ETF Acc. o.N.	LU1603797587	
iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R69	0,110
iShs II-DL HY CB ESG SRI U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	0,270
iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000NFR7C63	0,450
iShs V-MSCI W.H.C.S.adv.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNZ06	0,180
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	0,650
iShsIV-Ageing Population U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4669	0,400

Jahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG SRI Registered Shares EUR Dist.oN	IE00BJP26D89	0,090
iShsIV-iShs Dig.Enter.Edu.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00023EZQ82	
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	0,150
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	0,200
JPMorgan Fds-Euro Gov.Sh.Dur.B AN.JPM Eo Gv.SD.B A(acc)EUR oN	LU0408877412	
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd A.N.JPM-Gbl.Hc. A(acc)EUR o.N.	LU0880062913	
JPMorgan-US Aggregate Bond Fd AN.JPM-Us.Ag.Bd A(acc)EUR h oN	LU0679000579	
JPMorgan-US Select Equity Plus Act.Nom.A (acc)EUR o.N.	LU0281483569	1,500
MUF-Amundi MSCI Water UC. ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275	0,600
MUL Amundi MSCI China ESG Sel. UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900068914	
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI EUR o.N.	LU0170991672	0,550
UBS BBG MSCI GI Liq.Corp Sus Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2099991536	
UBS IE ETF-SP500ESG ELIT.U.ETF Reg.Shs USD acc oN	IE00BLSN7P11	
UBS IRL ETF-Em.Mkts CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BN4Q1675	
UBS MSCI EM Socially Respons. Inhaber-Anteile A Acc.USD o.N.	LU1048313974	0,240
UBS MSCI Japan Socially Resp. Inh.-Ant.(hdg to EUR)A-acc o.N	LU1273488715	
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD dis o.N.	IE00BHXMHK04	0,100
UBSLFS-U.JPM G.GvESG Liq.Bd UE Act.Nominatives USD acc o.N.	LU1974693662	0,150
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46	0,550
VE MST US Sust. MOAT UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9H09	0,490
Xtr.-USD H.Y.Corp.Bd Scr.U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0006YM7D84	1,100
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	0,050
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0,060

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	11.410,56
--------------------	-----	-----------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 4. Mai 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht

LF - AI 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, 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 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

Jahresbericht

LF - AI Defensive Multi Asset

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse S	29. Mai 2020
Anteilklasse RH	29. Mai 2020
Anteilklasse R	29. Mai 2020
Anteilklasse I	29. Mai 2020 (aufgelöst)

Erstausgabepreis

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

Anteilklasse S	keiner
Anteilklasse RH	keiner
Anteilklasse R	keiner

Erwerbsbeschränkung

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse S	derzeit 0,65 % 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	derzeit keine
Anteilklasse RH	derzeit keine
Anteilklasse R	7,5 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).

Währung

Anteilklasse S	EUR
Anteilklasse RH	EUR
Anteilklasse R	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse S	Ausschüttung
Anteilklasse RH	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse S	A2P0T9 / DE000A2P0T93
Anteilklasse RH	A2P0UA / DE000A2P0UA3
Anteilklasse R	A2P0UB / DE000A2P0UB1
Anteilklasse I	A2P0UC / DE000A2P0UC9 (aufgelöst)

Jahresbericht

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

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

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

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

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

3. Asset Management-Gesellschaft

LAIC Vermögensverwaltung GmbH
Postanschrift:
An der Alster 42
20099 Hamburg
Telefon: (040) 40 32 56 78-900
Telefax: (040) 40 32 56 78-999
<https://www.laic.de>

4. Vertriebsgesellschaft

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
LF - AI Defensive Multi Asset

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900EK9NULPMKJM291

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ Nein

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Berichtszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft. Eine ausführliche Auflistung der Nachhaltigkeitskriterien, die zur Auswahl der Vermögensgegenstände geführt haben, sind im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

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

- CO₂-Fußabdruck 21,9758
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 1,46 % (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 59,12 %

(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00 %

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 14,32 %

(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,69 %

(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
		Auswirkungen			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2026	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	21,9758	24,0186	22,6229	19,6192
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,46%	3,80%	6,88%	4,05%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	59,12%	56,56%	61,62%	71,26%
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,05%	0,02%	0,28%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	0,00%	n.a.	0,97%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,32%	12,07%	14,70%	14,91%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,69%	36,83%	35,77%	34,77%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%

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

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

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

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



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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	Rentenfonds	6,84	Luxemburg
iShs II-EUR F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	Rentenfonds	5,91	Irland
Xtr.-USD Corp.Bd Dur.SRI PAB Reg.Shares 1D o.N.	Indexfonds	5,06	Irland
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 1C-USD o.N.	Rentenfonds	5,03	Irland
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	Aktienfonds	4,93	Irland
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	Rentenfonds	4,67	Irland
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	Rentenfonds	3,63	Luxemburg
BNPPE-JPM Tilted EMU Gov.Bd IG Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	Rentenfonds	3,42	Luxemburg
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	Aktienfonds	3,30	Irland
BNPP Easy-EUR CBd S.PAB 3-5Y Namens-Ant. Tr.I Cap.EUR o.N.	Indexfonds	2,94	Luxemburg
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	Aktienfonds	2,82	Deutschland
BNPP Easy-EUR C.Bd SRIPAB 1-3Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	Rentenfonds	2,76	Luxemburg
iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	Aktienfonds	2,73	Deutschland
LAIQON-AI Impact Eq. EU Inhaber-Anteile AK I2	Aktienfonds	2,24	Deutschland
BNPPE-EUR HY SRI Fossil Free Act. Nom. EUR Acc. oN	Rentenfonds	1,93	Luxemburg

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.04.2026 zu 96,40 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 96,40 %
- #2 Andere Investitionen 3,60 %



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

Sektor	%Assets
Aktienfonds	40,21
Rentenfonds	38,59
Indexfonds	17,19

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 1,46 %.

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

☐

Ja:

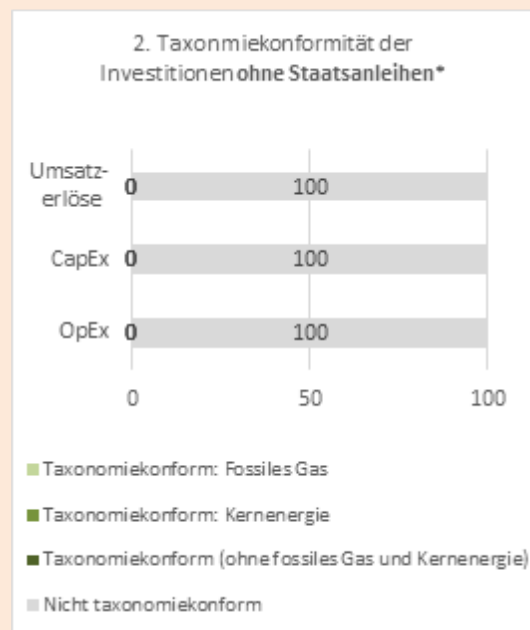
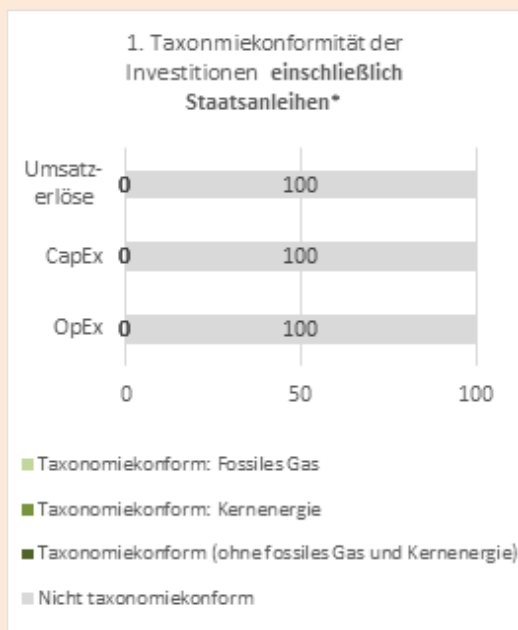
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒

Nein

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



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

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

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

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



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung.

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



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

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

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