

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - AI Balanced Multi Asset

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht

LF - AI Balanced Multi Asset

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2023 bis 30. April 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Als ausgewogener vermögensverwaltender Fonds beabsichtigt der Fonds in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Renten, Fonds und andere Wertpapiere zu investieren. Je nach Marktlage kann sowohl zyklisch als auch antizyklisch gehandelt werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten können die nach dem Kapitalanlagegesetzbuch und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert werden. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere (z.B. Aktien und verzinsliche Wertpapiere), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und Sonstige Anlageinstrumente. Der Anlagemix des Fonds berücksichtigt die Anlageklassen Aktien- bzw. Aktienfonds, Rentenfonds und Cash in einem ausgewogenen Verhältnis. 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

| | 30.04.2024 | | 30.04.2023 | |
|----------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Fondsanteile | 1.427.690,93 | 95,07 | 1.156.653,64 | 95,00 |
| Bankguthaben | 81.157,60 | 5,40 | 65.344,25 | 5,37 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 103,69 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -7.249,03 | -0,48 | -4.518,45 | -0,37 |
| Fondsvermögen | 1.501.703,19 | 100,00 | 1.217.479,44 | 100,00 |

Jahresbericht

LF - AI Balanced Multi Asset

Trotz der intensiven Bemühungen der Zentralbanken, die Inflation einzudämmen, verharrten die Preissteigerungen hartnäckig auf hohem Niveau, insbesondere in Europa und Nordamerika. Dieser kontinuierliche Inflationsdruck führte zur bislang letzten Zinserhöhung der Federal Reserve (Fed) im Juli 2023, bei der der Leitzins angehoben wurde. Entgegen den Erwartungen, dass daraufhin Zinssenkungen folgen würden, entschied sich die Fed, den hohen Zinssatz beizubehalten. Dies führte zu erheblicher Volatilität auf den Anleihenmärkten, da Investoren auf die ausbleibenden Zinssenkungen reagierten.

Im Gegensatz dazu zeigten die Aktienmärkte, insbesondere in den USA, einen starken Aufwärtstrend. Dieser wurde vor allem durch das erhebliche Wachstum von Technologieaktien, insbesondere im Bereich Künstliche Intelligenz (KI), angetrieben. Unternehmen wie NVIDIA, die führend in der KI-Chipherstellung sind, erlebten beeindruckende Kursgewinne, was den Aktienmarkt insgesamt beflügelte.

In dieser Phase fokussierte sich der Fonds auf Anleihen mit variabler Verzinsung, die aufgrund ihrer Anpassungsfähigkeit an Zinsänderungen deutlich geringere Volatilität aufwies und gleichzeitig eine positive Wertentwicklung verzeichneten. Diese Strategie ermöglichte eine stabilere Performance im volatilen Marktumfeld.

Die positive Entwicklung der US-Aktienmärkte, unterstützt durch starke Unternehmensgewinne und technologischen Fortschritt, hatte einen sehr positiven Einfluss auf die Gesamtperformance des Fonds.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Jahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Mai 2023 bis 30. April 2024)¹.

| | |
|------------------|---------------------------|
| Anteilklasse S: | +9,33% |
| Anteilklasse RH: | +8,52% |
| Anteilklasse R: | +8,41% |
| Anteilklasse I: | +0,41% (bis 17. Mai 2023) |

Wichtiger Hinweis

Zum 12. März 2024 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der HSBC Continental Europe S.A., Düsseldorf, zur Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main.

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

Jahresbericht
LF - AI Balanced Multi Asset

Vermögensübersicht zum 30.04.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 1.508.952,22 | 100,48 |
| 1. Investmentanteile | 1.427.690,93 | 95,07 |
| EUR | 1.107.096,48 | 73,72 |
| USD | 320.594,45 | 21,35 |
| 2. Bankguthaben | 81.157,60 | 5,40 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 103,69 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | -7.249,03 | -0,48 |
| III. Fondsvermögen | 1.501.703,19 | 100,00 |

Jahresbericht

LF - AI Balanced Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|---------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 1.427.690,93 | 95,07 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 1.427.690,93 | 95,07 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 1.427.690,93 | 95,07 |
| AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A EUR Acc. oN | LU1861137484 | ANT | | 270 | 270 | 0 | EUR 81,097 | 21.896,19 | 1,46 |
| AIS-Amun.Idx US Corp. SRI Act.Nom.UCIT.ETF DR USD Acc.oN | LU1806495575 | ANT | | 914 | 914 | 0 | EUR 51,742 | 47.292,19 | 3,15 |
| AIS-AMUND.IDX MSCI EMU SRI PAB Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN | LU2109787635 | ANT | | 1.366 | 1.366 | 0 | EUR 83,470 | 114.020,02 | 7,59 |
| AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN | LU1681041114 | ANT | | 1.015 | 728 | 241 | EUR 105,440 | 107.021,90 | 7,13 |
| CSIF(IE)ETF-MSCI USA ES.L.B.U. Registered Acc.Shs B USD o.N. | IE00BJBYDP94 | ANT | | 272 | 272 | 0 | EUR 187,200 | 50.918,40 | 3,39 |
| Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile | DE000ETFL573 | ANT | | 441 | 3.277 | 2.836 | EUR 44,235 | 19.507,64 | 1,30 |
| HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN | IE00BKY58G26 | ANT | | 2.156 | 2.156 | 0 | EUR 14,422 | 31.093,83 | 2,07 |
| iShs II-iSh E.Fit.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N. | IE00BF5GB717 | ANT | | 20.801 | 20.801 | 0 | EUR 5,128 | 106.663,37 | 7,10 |
| iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N. | IE00B1TXK627 | ANT | | 1.898 | 1.898 | 0 | EUR 60,780 | 115.360,44 | 7,68 |
| iShsIV-Ageing Population U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BYZK4669 | ANT | | 13.246 | 13.246 | 0 | EUR 6,447 | 85.396,96 | 5,69 |
| iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N. | IE00BYX2JD69 | ANT | | 8.590 | 8.590 | 0 | EUR 10,530 | 90.452,70 | 6,02 |
| L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares o.N. | IE00BK5BC891 | ANT | | 5.410 | 5.410 | 0 | EUR 16,128 | 87.252,48 | 5,81 |
| MUF-Amundi MSCI WaterESG Scr. Actions au Port.Dist o.N. | FR0010527275 | ANT | | 1.783 | 1.783 | 0 | EUR 64,918 | 115.748,79 | 7,71 |
| MUL Amundi S&P Euroz PAB UCITS ETF Inh.Anteile Acc | LU2195226068 | ANT | | 1.506 | 1.506 | 0 | EUR 30,080 | 45.300,48 | 3,02 |
| VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N. | NL0011683594 | ANT | | 676 | 676 | 0 | EUR 38,465 | 26.002,34 | 1,73 |
| Xtr.(IE)-MSCI Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N. | IE00BFMNHK08 | ANT | | 670 | 670 | 0 | EUR 30,020 | 20.113,40 | 1,34 |
| XtrackersIIESG Gl.Ag.Bd U ETF Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0942970103 | ANT | | 655 | 655 | 0 | EUR 35,199 | 23.055,35 | 1,54 |
| AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N. | LU1681040900 | ANT | | 949 | 949 | 0 | USD 123,289 | 109.439,20 | 7,29 |
| HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN | IE00BKY59G90 | ANT | | 3.363 | 3.363 | 0 | USD 13,699 | 43.092,07 | 2,87 |
| iShs V-MSCI W.I.T.S.ESG U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN | IE00BJ5JNY98 | ANT | | 2.365 | 14.623 | 12.258 | USD 11,960 | 26.457,21 | 1,76 |
| UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE Act. Nom. A USD Acc. oN | LU1852211215 | ANT | | 10.145 | 10.145 | 0 | USD 11,230 | 106.564,73 | 7,10 |
| VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N. | IE00BMC38736 | ANT | | 958 | 958 | 0 | USD 39,105 | 35.041,24 | 2,33 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 1.427.690,93 | 95,07 |

Jahresbericht

LF - AI Balanced Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|---------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 81.157,60 | 5,40 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 81.157,60 | 5,40 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | EUR | 81.157,60 | | | % 100,000 | 81.157,60 | 5,40 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 103,69 | 0,01 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 103,69 | | | | 103,69 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -7.249,03 | -0,48 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -6.857,94 | | | | -6.857,94 | -0,46 |
| Performance Fee | | | EUR | -317,07 | | | | -317,07 | -0,02 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -74,02 | | | | -74,02 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 1.501.703,19 | 100,00 1) |
| LF - AI Balanced Multi Asset - AK S | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 28,08 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 28,08 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 28,08 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 362 | |
| LF - AI Balanced Multi Asset - AK RH | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 27,22 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 27,22 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 27,22 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 52.376 | |

Jahresbericht
LF - AI Balanced Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|--|------|--------------------|------------------------------|
| LF - AI Balanced Multi Asset - AK R | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 54,32 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 55,95 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 54,32 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 1.216 | |

Fußnoten:

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

Jahresbericht

LF - AI Balanced Multi Asset

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | |
|-----|-------|-----------------------------|---------------|
| USD | (USD) | per 30.04.2024 1,0691000 | = 1 EUR (EUR) |
|-----|-------|-----------------------------|---------------|

Jahresbericht

LF - AI Balanced 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 | | | | | |
| KVG - eigene Investmentanteile | | | | | |
| LF - AI Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK I2 | DE000A3E17W4 | ANT | 100 | 100 | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| AIS-Am.Ind.Break.Infl.USD 10Y Actions Nominat.UC.ETF DR o.N. | LU2037750168 | ANT | 0 | 684 | |
| AIS-Amundi US Trasury Bd 0-1Y Act. Nom. ETF DR USD Acc. oN | LU2182388665 | ANT | 0 | 1.685 | |
| Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN | LU2037748774 | ANT | 1.919 | 1.919 | |
| Amundi ETF Euro Inflation DR Actions au Porteur o.N. | FR0010754127 | ANT | 0 | 165 | |
| Fundsmith SICAV-Equity Fund Namens-Anteile T Acc.o.N. | LU0690375182 | ANT | 0 | 988 | |
| iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile | DE000A0H0744 | ANT | 0 | 368 | |
| iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0H08N1 | ANT | 0 | 132 | |
| iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0H08E0 | ANT | 0 | 62 | |
| iShares IV-Electr.Veh.+Dr.Tech Registered Shares USD Acc.o.N. | IE00BGL86Z12 | ANT | 15.071 | 15.071 | |
| iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile (Acc.) | DE0005933972 | ANT | 0 | 680 | |
| iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N. | IE00B0M62X26 | ANT | 0 | 253 | |
| iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | IE00B5BMR087 | ANT | 0 | 123 | |
| iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B1TXHL60 | ANT | 0 | 932 | |
| iShsV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dist.oN | IE00BJP26D89 | ANT | 3.078 | 3.078 | |
| iShsV-iShs JPM.\$ EM C.B.U.ETF Registered Shares USD o.N. | IE00B6TLBW47 | ANT | 0 | 233 | |
| iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N. | IE00B9M6SJ31 | ANT | 0 | 645 | |
| JAMS-Jup.Mer.World Equity Fund Reg. Shares A EUR Acc. o.N. | IE00BYR8H148 | ANT | 0 | 425 | |
| L&G ETF-L&G Clean Energy ETF Reg. Shs USD Acc. oN | IE00BK5BCH80 | ANT | 8.816 | 8.816 | |
| L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN | IE00BMYDM794 | ANT | 5.110 | 5.110 | |
| L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N. | IE00BF0M2Z96 | ANT | 6.404 | 6.404 | |
| M.A.-Rog.Int.Comm.Ind.U.ETF Inhaber-Anteile o.N. | LU0249326488 | ANT | 0 | 344 | |
| M.U.L.-Lyx.EO F.Rate Note UETF Namsns-Ant.Acc.EUR o.N. | LU1829218319 | ANT | 0 | 526 | |
| MUL Amundi E Infla-Expec 2-10Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc | LU1390062245 | ANT | 0 | 491 | |
| MUL Amundi MSCI E Europe ex-R UCITS ETF Inh.Anteile Acc | LU1900066462 | ANT | 0 | 1.912 | |
| OSS.GI.Multi-Ass. Risk-Control Nam.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N | LU1446552496 | ANT | 0 | 190 | |
| Pictet-Sht-Term Money Mkt EUR Namens-Anteile P o.N. | LU0128494191 | ANT | 1.089 | 1.089 | |
| Pictet-Sov.Sh.Term Mon.Mkt EUR Namens-Anteile P o.N. | LU0366536711 | ANT | 1.482 | 1.482 | |

Jahresbericht

LF - AI Balanced 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 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| SPARINV.-GLOB.ETHIC.HIGH YIELD Namens-Anteile R EUR o.N. | LU1735613934 | ANT | 548 | 548 | |
| SPDR Bloom.Gl.Ag.Bd U.ETF Reg.Shs EUR Hdg UCITS ETF oN | IE00BF1QPL78 | ANT | 0 | 684 | |
| SPDR Dow Jones Glb.RI Est.ETF Regist.Shares DL Unh.Acc.o.N. | IE00BH4GR342 | ANT | 0 | 1.066 | |
| SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N. | IE00BSPLC298 | ANT | 0 | 166 | |
| SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N. | IE00BNH72088 | ANT | 0 | 1.289 | |
| SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc oN | IE00BYYW2V44 | ANT | 0 | 2.673 | |
| SPDR S+P US Comm.Ser.S.S.UETF Registered Shares Acc.o.N. | IE00BFWFPX50 | ANT | 0 | 423 | |
| UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N. | IE00BHXMHK04 | ANT | 4.371 | 4.371 | |
| UBS(L)FS-BB M.Gl.L.Crp.Su.UETF Act. Nom. A USD Acc. oN | LU2099991536 | ANT | 1.535 | 1.535 | |
| UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N. | LU1048317025 | ANT | 0 | 1.433 | |
| UBS(L)FS-BBG EO A.L.Crp1-5UETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N. | LU1048314196 | ANT | 0 | 951 | |
| UBSLFS-BB US Liq.Cp.1-5Y U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N. | LU1048315243 | ANT | 0 | 3.732 | |
| UBSLFS-JPM CNY CN G.1-10YBd UE Act. Nom. A USD Acc. oN | LU2095995895 | ANT | 0 | 4.715 | |
| VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N. | IE00BYWQWR46 | ANT | 948 | 948 | |
| Vanguard Fds-Gl.Aggr.Bd UC.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN | IE00BG47KH54 | ANT | 0 | 2.107 | |
| Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N. | IE00BG370F43 | ANT | 2.396 | 2.396 | |
| Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N. | IE00BFMNP542 | ANT | 2.104 | 2.104 | |
| Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples Registered Shares 1C USD o.N. | IE00BM67HN09 | ANT | 0 | 949 | |
| Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Pl.1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0925589839 | ANT | 0 | 296 | |
| Xtrackers II GBP Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0321464652 | ANT | 0 | 77 | |
| Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 5C o.N. | LU0908508731 | ANT | 0 | 67 | |
| Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0292109187 | ANT | 0 | 1.302 | |

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 Balanced Multi Asset - AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

| | | | 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 | 21,04 | 0,06 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 37,54 | 0,10 |
| 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 | -0,11 | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 0,40 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 58,87 | 0,16 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -63,86 | -0,17 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -63,86 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -6,68 | -0,02 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -11,11 | -0,03 |
| - Depotgebühren | EUR | -3,34 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -8,60 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | 0,82 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -81,65 | -0,22 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -22,78 | -0,06 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 779,48 | 2,15 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -676,34 | -1,87 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 103,14 | 0,28 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | EUR | -308,46 | -0,85 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | EUR | 1.003,69 | 2,77 |

Jahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset - AK S

| | | | |
|---|-----|--------|------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 695,23 | 1,92 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 775,59 | 2,14 |

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | |
|--|-----|----------|-----------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 7.820,63 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | -150,50 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | 1.690,29 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 1.797,13 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -106,84 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | 29,96 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 775,59 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -308,46 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 1.003,69 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 10.165,97 |

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

| | | insgesamt | je Anteil |
|--|-----|-----------|-----------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 1.964,41 | 5,42 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 1.207,71 | 3,33 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 80,36 | 0,22 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 676,34 | 1,87 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 1.801,51 | 4,97 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 276,62 | 0,76 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 1.524,90 | 4,21 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 162,90 | 0,45 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 162,90 | 0,45 |

*) 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 Balanced 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 | |
|---------------|---|-------|--|-----------|---|-------|
| 2020/2021 | Stück | 1.114 | EUR | 29.927,14 | EUR | 26,86 |
| 2021/2022 | Stück | 1.127 | EUR | 30.775,08 | EUR | 27,31 |
| 2022/2023 | Stück | 299 | EUR | 7.820,63 | EUR | 26,16 |
| 2023/2024 | Stück | 362 | EUR | 10.165,97 | EUR | 28,08 |

Jahresbericht

LF - AI Balanced Multi Asset - AK RH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|------------|-------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 2.967,76 | 0,06 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 5.299,60 | 0,10 |
| 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 | -15,42 | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 57,24 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 8.309,19 | 0,16 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -19.849,35 | -0,38 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -19.849,35 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -998,08 | -0,02 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -1.665,49 | -0,03 |
| - Depotgebühren | EUR | -499,48 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -1.296,64 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | 130,63 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -22.512,93 | -0,43 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -14.203,74 | -0,27 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 109.922,26 | 2,10 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -95.528,80 | -1,82 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 14.393,46 | 0,28 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | EUR | 58.002,01 | 1,11 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | EUR | 47.240,46 | 0,90 |

Jahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset - AK RH

| | | | |
|---|-----|------------|------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 105.242,47 | 2,01 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 105.432,19 | 2,02 |

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | |
|--|-----|------------|--------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 1.143.822,32 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | -23.669,50 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | 197.212,59 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 248.948,22 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -51.735,63 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | 2.683,96 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 105.432,19 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 58.002,01 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 47.240,46 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 1.425.481,57 |

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

| | | insgesamt | je Anteil |
|--|-----|------------|-----------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 258.976,73 | 4,94 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 163.258,20 | 3,11 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 189,72 | 0,01 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 95.528,80 | 1,82 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 235.407,71 | 4,49 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 21.585,48 | 0,41 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 213.822,24 | 4,08 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 23.569,02 | 0,45 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 23.569,02 | 0,45 |

*) 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 Balanced 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 | |
|---------------|---|--------|--|--------------|---|-------|
| 2020/2021 | Stück | 6.358 | EUR | 169.607,26 | EUR | 26,68 |
| 2021/2022 | Stück | 34.566 | EUR | 929.778,25 | EUR | 26,90 |
| 2022/2023 | Stück | 44.752 | EUR | 1.143.822,32 | EUR | 25,56 |
| 2023/2024 | Stück | 52.376 | EUR | 1.425.481,57 | EUR | 27,22 |

Jahresbericht

LF - AI Balanced Multi Asset - AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

| | | | 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 | 138,04 | 0,12 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 246,44 | 0,20 |
| 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 | -0,72 | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 2,66 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 386,43 | 0,32 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -1.094,48 | -0,90 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -1.094,48 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -51,74 | -0,05 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | 25,28 | 0,03 |
| - Depotgebühren | EUR | -25,96 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 44,27 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | 6,98 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -1.120,94 | -0,92 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -734,51 | -0,60 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 5.112,52 | 4,20 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -4.441,83 | -3,65 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 670,69 | 0,55 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | EUR | 1.635,91 | 1,35 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | EUR | 3.610,90 | 2,97 |

Jahresbericht

LF - AI Balanced Multi Asset - AK R

| | | | |
|---|-----|----------|------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5.246,81 | 4,32 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5.182,99 | 4,27 |

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | |
|--|-----|-----------|-----------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 64.799,19 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | -1.276,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | -2.732,43 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 3.801,93 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -6.534,36 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | 81,90 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 5.182,99 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 1.635,91 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 3.610,90 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 66.055,65 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|--|-----|-----------|-----------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 10.783,36 | 8,87 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 6.405,35 | 5,27 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -63,82 | -0,05 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 4.441,83 | 3,65 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 9.749,76 | 8,02 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 9.749,76 | 8,02 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 1.033,60 | 0,85 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 1.033,60 | 0,85 |

*) 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 Balanced 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 | |
|---------------|---|-------|--|-----------|---|-------|
| 2020/2021 | Stück | 540 | EUR | 28.711,42 | EUR | 53,17 |
| 2021/2022 | Stück | 1.581 | EUR | 84.841,32 | EUR | 53,66 |
| 2022/2023 | Stück | 1.269 | EUR | 64.799,19 | EUR | 51,06 |
| 2023/2024 | Stück | 1.216 | EUR | 66.055,65 | EUR | 54,32 |

Jahresbericht
LF - AI Balanced Multi Asset - AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis zum 17.05.2023

| | | | 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 | 0,15 | 0,15 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 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 | 0,03 | 0,03 |
| Summe der Erträge | | EUR | 0,18 | 0,18 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -0,48 | -0,48 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -0,48 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -0,04 | -0,04 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -0,13 | -0,13 |
| - Depotgebühren | EUR | -0,07 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 0,00 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -0,06 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -0,65 | -0,65 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -0,48 | -0,48 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 20,53 | 20,53 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -42,91 | -42,91 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | -22,37 | -22,38 |

Jahresbericht

LF - AI Balanced Multi Asset - AK I

| | | | |
|--|------------|---------------|---------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -22,85 | -22,85 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -902,99 | -902,99 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 930,10 | 930,10 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 27,11 | 27,11 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 4,26 | 4,26 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | | | | 2023 |
|--|-----|---------|--|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | | EUR 1.037,31 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | | EUR 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | | EUR 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | | EUR 0,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 0,00 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | 0,00 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | | EUR 0,00 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | EUR 4,26 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -902,99 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 930,10 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | | EUR 1.041,57 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|---------------|---------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 162,90 | 162,91 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 142,85 | 142,85 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes | EUR | -22,85 | -22,85 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 42,91 | 42,91 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 162,90 | 162,91 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Ausgekehrte Erträge im Rahmen der Anteilscheinrückgabe | EUR | 162,90 | 162,91 |
| 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 Balanced Multi Asset - AK I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|----|--|-----------|---|
| 2020/2021 *) | Stück | 26 | EUR | 27.777,29 | EUR 1.068,36 |
| 2021/2022 | Stück | 26 | EUR | 28.186,11 | EUR 1.084,08 |
| 2022/2023 | Stück | 1 | EUR | 1.037,31 | EUR 1.037,31 |
| 2023 **) | Stück | 1 | EUR | 1.041,57 | EUR 1.041,57 |

*) Auflegedatum 29.05.2020

**) Auflösungsdatum 17.05.2023

Jahresbericht

LF - AI Balanced Multi Asset

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

| | | | 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 | 3.126,99 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 5.583,59 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | EUR | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | -16,25 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 60,35 |
| Summe der Erträge | | EUR | 8.754,66 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -21.008,17 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -21.008,17 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -1.056,54 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -1.651,45 |
| - Depotgebühren | EUR | -528,86 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -1.260,97 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | 138,38 | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -23.716,16 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -14.961,50 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 115.834,79 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -100.689,88 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 15.144,91 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 183,41 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | EUR | 58.426,47 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | EUR | 52.785,15 |

Jahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset

| | | | |
|---|--|-----|------------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 111.211,62 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 111.395,03 |

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | | |
|--|-----|------------|-----|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 1.217.479,45 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | -25.096,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | 195.128,88 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 254.547,28 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -59.418,40 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | 2.795,82 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 111.395,03 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 58.426,47 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 52.785,15 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 1.501.703,18 |

Jahresbericht
LF - AI Balanced Multi Asset

Anteilklassenmerkmale im Überblick

| Anteilklasse | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *) | Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *) | Ertragsverwendung | Währung |
|--------------------------------------|-------------------------------|---|--|---------------------------------------|---------|
| LF - AI Balanced Multi Asset - AK S | keine | 0,00 | 0,750 | Ausschüttung mit Zwischenausschüttung | EUR |
| LF - AI Balanced Multi Asset - AK RH | keine | 0,00 | 1,550 | Ausschüttung mit Zwischenausschüttung | EUR |
| LF - AI Balanced Multi Asset - AK R | keine | 3,00 | 1,400 | Ausschüttung mit Zwischenausschüttung | EUR |

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

Jahresbericht
LF - AI Balanced Multi Asset

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 %) | | 95,07 |
| 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 | 0,82 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 2,01 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,36 % |

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,94**

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 % |

Sonstige Angaben

LF - AI Balanced Multi Asset - AK S

| | | |
|----------------|-----|-------|
| Anteilwert | EUR | 28,08 |
| Ausgabepreis | EUR | 28,08 |
| Rücknahmepreis | EUR | 28,08 |
| Anzahl Anteile | STK | 362 |

Jahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LF - AI Balanced Multi Asset - AK RH

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 27,22 |
| Ausgabepreis | EUR | 27,22 |
| Rücknahmepreis | EUR | 27,22 |
| Anzahl Anteile | STK | 52.376 |

LF - AI Balanced Multi Asset - AK R

| | | |
|----------------|-----|-------|
| Anteilwert | EUR | 54,32 |
| Ausgabepreis | EUR | 55,95 |
| Rücknahmepreis | EUR | 54,32 |
| Anzahl Anteile | STK | 1.216 |

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 Balanced Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

LF - AI Balanced Multi Asset - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,11 %

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 Balanced Multi Asset - AK RH

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,91 %

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 Balanced Multi Asset - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,76 %

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 0,26 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

LF - AI Balanced Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LF - AI Balanced Multi Asset - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,35 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, 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 % |
|---|----------------|--|
| AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A EUR Acc. oN | LU1861137484 | 0,180 |
| AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N. | LU1681040900 | 0,110 |
| AIS-Amun.Idx US Corp. SRI Act.Nom.UCIT.ETF DR USD Acc.oN | LU1806495575 | 0,140 |
| AIS-AMUND.IDX MSCI EMU SRI PAB Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN | LU2109787635 | 0,080 |
| AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN | LU1681041114 | 0,180 |
| CSIF(IE)ETF-MSCI USA ES.L.B.U. Registered Acc.Shs B USD o.N. | IE00BJBYDP94 | 0,100 |
| Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile | DE000ETFL573 | 0,250 |
| 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 |
| iShs II-iSh E.Fit.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N. | IE00BF5GB717 | 0,100 |
| iShs V-MSCI W.I.T.S.ESG U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN | IE00BJ5JNY98 | 0,180 |
| iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N. | IE00B1TXK627 | 0,650 |

Jahresbericht

LF - AI Balanced Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | | |
|--|--------------|-------|
| iShsIV-Ageing Population U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BYZK4669 | 0,400 |
| iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N. | IE00BYX2JD69 | 0,200 |
| L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares o.N. | IE00BK5BC891 | 0,490 |
| MUF-Amundi MSCI WaterESG Scr. Actions au Port.Dist o.N. | FR0010527275 | 0,600 |
| MUL Amundi S&P Euroz PAB UCITS ETF Inh.Anteile Acc | LU2195226068 | 0,200 |
| UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE Act. Nom. A USD Acc. oN | LU1852211215 | 0,150 |
| 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 Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N. | IE00BFMNHK08 | 0,100 |
| XtrackersIIESG Gl.Ag.Bd U ETF Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0942970103 | 0,010 |

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

KVG - eigene Investmentanteile

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

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | |
|---|--------------|-------|
| AIS-Am.Ind.Break.Infl.USD 10Y Actions Nominat.UC.ETF DR o.N. | LU2037750168 | 0,120 |
| AIS-Amundi US Trasury Bd 0-1Y Act. Nom. ETF DR USD Acc. oN | LU2182388665 | 0,050 |
| Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN | LU2037748774 | 0,650 |
| Amundi ETF Euro Inflation DR Actions au Porteur o.N. | FR0010754127 | 0,160 |
| Fundsmith SICAV-Equity Fund Namens-Anteile T Acc.o.N. | LU0690375182 | 1,000 |
| iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile | DE000A0H0744 | 0,310 |
| iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0H08N1 | 0,460 |
| iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0H08E0 | 0,460 |
| iShares IV-Electr.Veh.+Dr.Tech Registered Shares USD Acc.o.N. | IE00BGL86Z12 | 0,400 |
| iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile (Acc.) | DE0005933972 | 0,510 |
| iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N. | IE00B0M62X26 | 0,090 |
| iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | IE00B5BMR087 | 0,070 |
| iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B1TXHL60 | 0,750 |
| iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dist.oN | IE00BJP26D89 | 0,090 |
| iShsV-iShs JPM.\$ EM C.B.U.ETF Registered Shares USD o.N. | IE00B6TLBW47 | 0,500 |
| iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N. | IE00B9M6SJ31 | 0,250 |
| JAMS-Jup.Mer.World Equity Fund Reg. Shares A EUR Acc. o.N. | IE00BYR8H148 | 1,500 |
| L&G ETF-L&G Clean Energy ETF Reg. Shs USD Acc. oN | IE00BK5BCH80 | 0,490 |
| L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN | IE00BMYDM794 | 0,490 |
| L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N. | IE00BF0M2Z96 | 0,490 |

Jahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | | |
|---|--------------|-------|
| M.A.-Rog.Int.Comm.Ind.U.ETF Inhaber-Anteile o.N. | LU0249326488 | 0,600 |
| M.U.L.-Lyx.EO F.Rate Note UETF Namsns-Ant.Acc.EUR o.N. | LU1829218319 | 0,150 |
| MUL Amundi E Infla-Expec 2-10Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc | LU1390062245 | 0,250 |
| MUL Amundi MSCI E Europe ex-R UCITS ETF Inh.Anteile Acc | LU1900066462 | 0,500 |
| OSS.Gl.Multi-Ass. Risk-Control Nam.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N | LU1446552496 | 0,550 |
| Pictet-Sht-Term Money Mkt EUR Namens-Anteile P o.N. | LU0128494191 | 0,160 |
| Pictet-Sov.Sh.Term Mon.Mkt EUR Namens-Anteile P o.N. | LU0366536711 | 0,180 |
| SPARINV.-GLOB.ETHIC.HIGH YIELD Namens-Anteile R EUR o.N. | LU1735613934 | 1,070 |
| SPDR Bloom.Gl.Ag.Bd U.ETF Reg.Shs EUR Hdg UCITS ETF oN | IE00BF1QPL78 | 0,100 |
| SPDR Dow Jones Glb.RI Est.ETF Regist.Shares DL Unh.Acc.o.N. | IE00BH4GR342 | 0,400 |
| SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N. | IE00BSPLC298 | 0,300 |
| SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N. | IE00BNH72088 | 0,500 |
| SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc oN | IE00BYYW2V44 | 0,120 |
| SPDR S+P US Comm.Ser.S.S.UETF Registered Shares Acc.o.N. | IE00BFWFPX50 | 0,150 |
| UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N. | IE00BHXMHK04 | 0,100 |
| UBS(L)FS-BB M.Gl.L.Crp.Su.UETF Act. Nom. A USD Acc. oN | LU2099991536 | 0,130 |
| UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N. | LU1048317025 | 0,230 |
| UBS(L)FS-BBG EO A.L.Crp1-5UETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N. | LU1048314196 | 0,160 |
| UBSLFS-BB US Liq.Cp.1-5Y U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N. | LU1048315243 | 0,230 |
| UBSLFS-JPM CNY CN G.1-10YBd UE Act. Nom. A USD Acc. oN | LU2095995895 | 0,330 |
| VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N. | IE00BYWQWR46 | 0,550 |
| Vanguard Fds-Gl.Aggr.Bd UC.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN | IE00BG47KH54 | 0,100 |
| Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N. | IE00BG370F43 | 0,050 |
| Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N. | IE00BFMNPS42 | 0,050 |
| Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples Registered Shares 1C USD o.N. | IE00BM67HN09 | 0,100 |
| Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Pl.1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0925589839 | 0,050 |
| Xtrackers II GBP Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0321464652 | 0,050 |
| Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 5C o.N. | LU0908508731 | 0,100 |
| Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0292109187 | 0,450 |

Jahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LF - AI Balanced Multi Asset - AK S

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

LF - AI Balanced Multi Asset - AK RH

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

LF - AI Balanced Multi Asset - AK R

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

LF - AI Balanced Multi Asset - AK I

| | | |
|------------------------------------|-----|------|
| 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 | 2.343,78 |
|--------------------|-----|----------|

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 Balanced Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|---|--------------------|-------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | in Mio. EUR | 84,3 |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 75,0 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 9,3 |
| | | |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 998 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| | | |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | in Mio. EUR | 4,8 |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 3,9 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 0,9 |

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 Balanced 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 am Main, den 2. Mai 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

LF - AI Balanced Multi Asset

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - AI Balanced Multi Asset - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024, 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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 Balanced 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 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Balanced 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. August 2024

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 Balanced Multi Asset

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Erwerbsbeschränkungen

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung*

| | |
|-----------------|---------------------|
| Anteilklasse S | derzeit 0,75 % p.a. |
| Anteilklasse RH | derzeit 1,55 % p.a. |
| Anteilklasse R | derzeit 1,40 % p.a. |

Verwahrstellenvergütung*

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

Erfolgsabhängige Vergütung

| | |
|---------------------|---|
| Anteilklasse S & 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), aber nur bei Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 2,5%. |

Währung

| | |
|--------------------|------|
| alle Anteilklassen | Euro |
|--------------------|------|

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

| | |
|-----------------|-----------------------|
| Anteilklasse S | A2P0T5 / DE000A2P0T51 |
| Anteilklasse RH | A2P0T6 / DE000A2P0T69 |
| Anteilklasse R | A2P0T7 / DE000A2P0T77 |

* unterliegt einer Gebührenstaffelung

Jahresbericht

LF - AI Balanced 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

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
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

3. Asset Management-Gesellschaft

LAIC Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

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

4. Vertrieb

LAIQON Solutions GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

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

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 Balanced Multi Asset

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900HSWV7ENH3DI947

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 bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen.

Die Umweltmerkmale des Fonds in Hinblick auf Vertrieb und Produktion von Kohle und Tabak leisteten einen positiven Beitrag zu den Taxonomiezielen Abschwächung des Klimawandels und nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasserressourcen.

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

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 30,0 % Umsatzerlöse

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

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

- CO₂-Fußabdruck 25,8938
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 6,38%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 64,04%
(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 0,05%
(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 13,18%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,30%
(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).

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen 2024 | Auswirkungen 2023 |
|--|---|-------------------|-------------------|
| CO2-Fußabdruck | CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2 | 25,8938 | 37,6022 |
| Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 6,38% | 4,49% |
| Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen | Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen | 64,04% | 69,60% |
| 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 | 0,05% | 0,49% |
| 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% | n. a. |
| Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle | Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird | 13,18% | 16,48% |
| 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 | 35,30% | 33,89% |
| Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische 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% | 0,16% |

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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.05.2023 – 30.04.2024

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|------------|-------------------------|------------------------|
| AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N. | Financials | 7,43 | Luxemburg |
| AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN | Financials | 7,26 | Luxemburg |
| iShs II-iSh E.Fit.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N. | Financials | 7,13 | Irland |
| iShs V-MSCI W.I.T.S.ESG U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN | N/A | 4,79 | Irland |
| Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile | N/A | 4,61 | Bundesrep. Deutschland |
| UBS(IrI)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N. | N/A | 3,86 | Irland |
| iShares IV-Electr.Veh.+Dr.Tech Registered Shares USD Acc.o.N. | N/A | 3,83 | Irland |
| AIS-AMUND.IDX MSCI EMU SRI PAB Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN | N/A | 3,82 | Luxemburg |
| MUF-Amundi MSCI WaterESG Scr. Actions au Port.Dist.o.N. | Financials | 3,81 | Frankreich |
| iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N. | Financials | 3,79 | Irland |
| L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N. | Financials | 3,68 | Irland |
| UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE Act. Nom. A USD Acc. oN | N/A | 3,66 | Luxemburg |
| Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N. | N/A | 3,60 | Irland |
| Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN | N/A | 3,59 | Luxemburg |
| iShsIV-MSCI WId.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N. | N/A | 3,07 | Irland |



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.

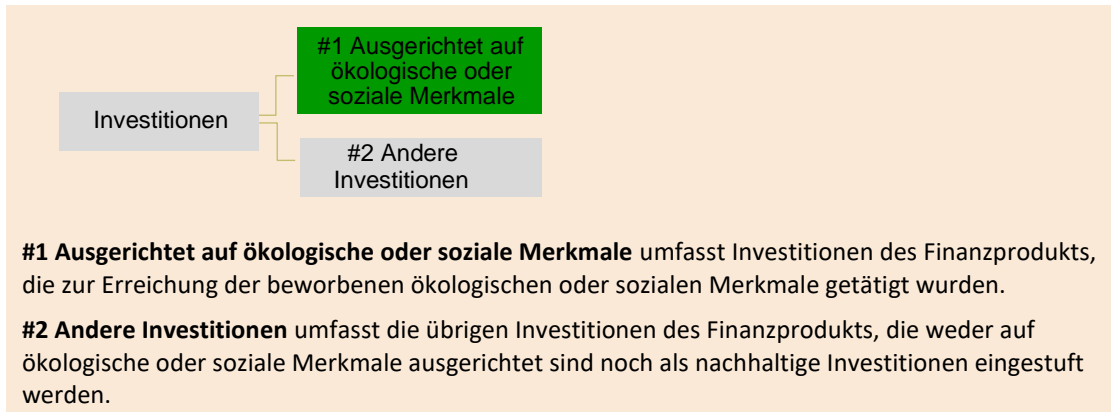
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.04.2024 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.04.2024 zu 95,07% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.04.2024 investiert in die Sektoren

- 45,57% Financials und
- 54,43% nicht zuordenbar (N/A).

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

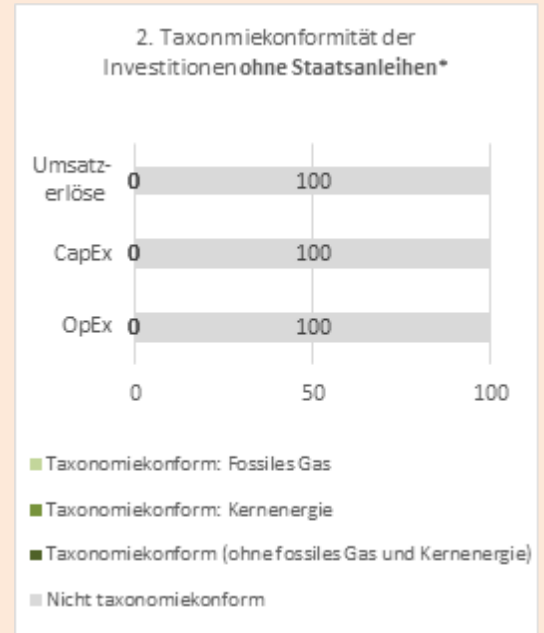
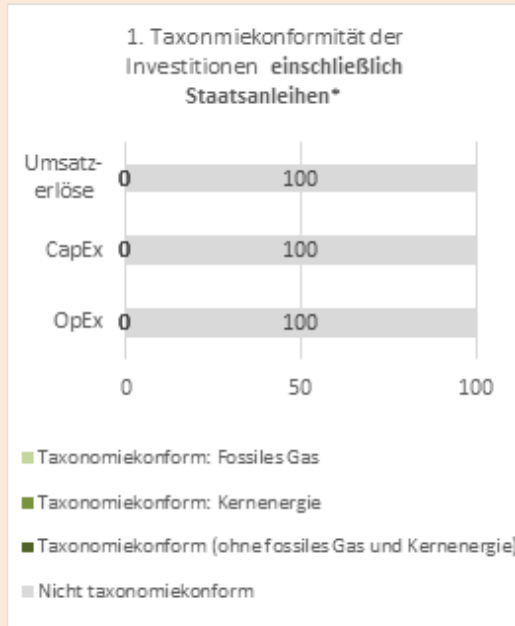
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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



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

Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten

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

- **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?**

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

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen

Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der 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.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.