

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - AI Dynamic Multi Asset

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Als vermögensverwaltender Fonds beabsichtigt der Fonds in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Renten, Fonds und andere Wertpapiere zu investieren. Je nach Marktlage kann sowohl zyklisch als auch antizyklisch gehandelt werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten können die nach dem Kapitalanlagegesetzbuch und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert werden. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere (z.B. Aktien und verzinsliche Wertpapiere), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und Sonstige Anlageinstrumente. Der Fonds setzt sich zu min. 51% aus unter Nachhaltigkeitskriterien ausgewählten Aktien und/ oder Investmentfonds zusammen. Die Aktien werden aus dem MSCI Emerging Markets ESG Universal Index ausgewählt. Das Portfoliomanagement trifft seine Entscheidungen unter Zuhilfenahme eines eigens entwickelten Algorithmus, welcher täglich mittels innovativer mathematischer Verfahren Anlagevorschläge generiert. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.04.2024		30.04.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	8.962.488,39	94,06	3.499.387,77	95,95
Bankguthaben	588.458,48	6,18	158.343,06	4,34
Zins- und Dividendenansprüche	749,10	0,01	0,00	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-23.516,92	-0,25	-10.536,97	-0,29
Fondsvermögen	9.528.179,05	100,00	3.647.193,86	100,00

Jahresbericht LF - AI Dynamic 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.

Währungsrisiken

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

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

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:	+12,53%
Anteilklasse RH:	+11,50%
Anteilklasse R:	+11,49%
Anteilklasse I:	+12,16%

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 Dynamic Multi Asset

Vermögensübersicht zum 30.04.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.551.695,97	100,25
1. Investmentanteile	8.962.488,39	94,06
EUR	6.583.941,36	69,10
USD	2.378.547,03	24,96
2. Bankguthaben	588.458,48	6,18
3. Sonstige Vermögensgegenstände	749,10	0,01
II. Verbindlichkeiten	-23.516,92	-0,25
III. Fondsvermögen	9.528.179,05	100,00

Jahresbericht

LF - AI Dynamic 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	8.962.488,39	94,06
Investmentanteile							EUR	8.962.488,39	94,06
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	419.732,00	4,41
LF - AI Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK I2	DE000A3E17W4		ANT	300	300	0 EUR	1.032,940	309.882,00	3,25
LF AI Impact Equity US Inhaber-Anteile Ant.klasse I2	DE000A3E17V6		ANT	100	300	200 EUR	1.098,500	109.850,00	1,15
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	8.542.756,39	89,66
AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A EUR Acc. oN	LU1861137484		ANT	8.856	11.235	3.652 EUR	81,097	718.195,03	7,54
AIS-AM.MSCI EMU ESG LEAD.SEL. Act.Nom.UC.ETF DR EUR oN	LU1602144575		ANT	1.024	1.024	0 EUR	293,000	300.032,00	3,15
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114		ANT	665	0	1.151 EUR	105,440	70.117,80	0,74
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527		ANT	40.186	40.186	9.433 EUR	18,712	751.960,43	7,89
CSIF(IE)ETF-MSCI USA ES.L.B.U. Registered Acc.Shs B USD o.N.	IE00BJBYDP94		ANT	2.797	4.387	1.590 EUR	187,200	523.598,40	5,50
Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL573		ANT	3.165	3.165	0 EUR	44,235	140.003,78	1,47
HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY58G26		ANT	6.172	6.172	0 EUR	14,422	89.012,58	0,93
HSBC ETFS-US Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY40J65		ANT	28.676	36.340	7.664 EUR	24,760	710.017,76	7,45
iShs II-iSh E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717		ANT	85.280	85.280	0 EUR	5,128	437.298,78	4,59
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69		ANT	45.769	85.785	40.016 EUR	10,530	481.947,57	5,06
MUF-Amundi MSCI WaterESG Scr. Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275		ANT	2.653	5.524	2.871 EUR	64,918	172.227,45	1,81
MUL Amundi S&P Euroz PAB UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU2195226068		ANT	15.745	15.745	0 EUR	30,080	473.609,60	4,97
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile A Acc.EUR Hed.oN	LU0943301571		ANT	6.911	6.911	0 EUR	28,901	199.734,86	2,10
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.	NL0011683594		ANT	11.891	24.710	12.819 EUR	38,465	457.387,32	4,80
Xtr.(IE)-MSCI Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNHK08		ANT	4.492	4.492	0 EUR	30,020	134.849,84	1,42
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42		ANT	4.227	10.388	6.161 EUR	51,590	218.070,93	2,29
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	IE00BZ02LR44		ANT	7.994	7.994	0 EUR	35,795	286.145,23	3,00
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900		ANT	6.367	6.804	1.703 USD	123,289	734.245,94	7,71
HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY59G90		ANT	27.721	27.721	0 USD	13,699	355.205,29	3,73
iShs V-MSCI W.I.T.S.ESG U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNY98		ANT	33.802	82.497	48.695 USD	11,960	378.142,29	3,97

Jahresbericht
LF - AI Dynamic 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
UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU1852211215		ANT	37.672	37.672	0 USD	11,230	395.712,81	4,15
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	11.022	11.022	0 USD	39,105	403.157,15	4,23
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12		ANT	5.637	5.637	4.272 USD	21,258	112.083,55	1,18
Summe Wertpapiervermögen						EUR		8.962.488,39	94,06

Jahresbericht

LF - AI Dynamic 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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	588.458,48	6,18
Bankguthaben							EUR	588.458,48	6,18
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	588.458,48			% 100,000	588.458,48	6,18
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	749,10	0,01
Zinsansprüche			EUR	749,10				749,10	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-23.516,92	-0,25
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.783,08				-19.783,08	-0,21
Performance Fee			EUR	-3.223,78				-3.223,78	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-510,06				-510,06	-0,01
Fondsvermögen							EUR	9.528.179,05	100,00 1)
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S									
Anteilwert							EUR	31,54	
Ausgabepreis							EUR	31,54	
Rücknahmepreis							EUR	31,54	
Anzahl Anteile							STK	160.235	
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH									
Anteilwert							EUR	30,47	
Ausgabepreis							EUR	30,47	
Rücknahmepreis							EUR	30,47	
Anzahl Anteile							STK	126.452	

Jahresbericht

LF - AI Dynamic 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
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R									
Anteilwert							EUR	60,46	
Ausgabepreis							EUR	62,27	
Rücknahmepreis							EUR	60,46	
Anzahl Anteile							STK	9.633	
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK I									
Anteilwert							EUR	1.235,32	
Ausgabepreis							EUR	1.235,32	
Rücknahmepreis							EUR	1.235,32	
Anzahl Anteile							STK	31	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

LF - AI Dynamic 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 Dynamic Multi Asset

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-AM.EO HY.BD ESG UC ET DR E Namens-Ant.UCITS-ETF EUR C o.N	LU1681040496	ANT	0	790	
AIS-AMUND.IDX MSCI EMU SRI PAB Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787635	ANT	3.696	4.231	
AIS-Amundi MSCI Em.ESG Leaders Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787551	ANT	0	603	
AIS-Amundi MSCI Em.ESG U.Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787049	ANT	0	2.931	
AIS-Amundi MSCI US.ESG Ld.Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787395	ANT	0	1.017	
AIS-Amundi MSCI Wld ESG Ld.Sel Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787122	ANT	0	1.035	
Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN	LU2037748774	ANT	2.577	2.577	
Amu.ETF-MSCI USA ESG Lead.ETF Reg.Shs USD Acc. o.N.	IE000PEAJOT0	ANT	2.034	2.034	
Amu.MSCI Wld ESG Leaders ETF Inhaber-Anteile USD Acc. oN	IE00016PSX47	ANT	1.035	1.035	
Amu.S&P 500 CL.N.Z.AMB.P Bear.Shs USD Acc. oN	IE000O5FBC47	ANT	5.231	5.231	
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238898	ANT	0	1.945	
Amundi-A.TecDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9082	ANT	0	5.374	
BNP P.Easy-ECPI gl ESG Infra. Act.Nom. U.ETF EUR Acc. oN	IE000FF2EBQ8	ANT	2.042	2.042	
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291109293	ANT	0	2.042	
DWS ESG Top Asien Inhaber-Anteile LC	DE0009769760	ANT	0	554	
DWS ESG Top World Inhaber-Anteile	DE0009769794	ANT	0	589	
Invesco-Sus.Gl.Struct. Equity Act. Nom. A EUR Hed. o.N.	LU0482497954	ANT	0	1.035	
iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08N1	ANT	0	313	
iShares IV-Electr.Veh.+Dr.Tech Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BGL86Z12	ANT	44.863	44.863	
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT	0	389	
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00	ANT	0	537	
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	0	33.765	
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	ANT	1.763	1.763	
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXHL60	ANT	0	4.335	
iShsIV-Ageing Population U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4669	ANT	40.017	40.017	
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT	0	14.126	
iShsV-iShs JPM.\$ EM C.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6TLBW47	ANT	0	1.252	
L&G ETF-L&G Clean Energy ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK5BCH80	ANT	23.940	23.940	
L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M2Z96	ANT	21.214	21.214	
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701	ANT	0	4.426	
M.U.L.-LYX.Net Zero2050 S&PCI. Inh.-Ant. USD Acc.oN	LU2198883410	ANT	5.231	5.231	

Jahresbericht LF - AI Dynamic 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
MUL Amundi E Infla-Expec 2-10Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1390062245	ANT	0	1.263	
MUL Amundi MSCI E Europe ex-R UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900066462	ANT	0	2.675	
MUL-Amundi ESt600 B Resources Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.	LU1834983550	ANT	0	799	
OSS.GI.Multi-Ass. Risk-Control Nam.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N.	LU1446552496	ANT	0	492	
Pictet-Sov.Sh.Term Mon.Mkt EUR Namens-Anteile P o.N.	LU0366536711	ANT	2.964	2.964	
SPDR Bloom.GI.Ag.Bd U.ETF Reg.Shs EUR Hdg UCITS ETF oN	IE00BF1QPL78	ANT	0	4.085	
UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04	ANT	10.894	10.894	
UBS(L)FS BBG TIPS 10+ UCITSETF Namens-Anteile A Dis. USD o.N.	LU1459802754	ANT	0	2.400	
UBSLFS-JPM CNY CN G.1-10YBd UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2095995895	ANT	0	13.472	
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84	ANT	0	922	
VanEck Sust.World EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0010408704	ANT	0	1.021	
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46	ANT	7.528	7.528	
Vanguard Fds-GI.Aggr.Bd UC.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE00BG47KH54	ANT	0	1.492	
Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	IE00BG370F43	ANT	7.447	7.447	
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Scre. Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNQ94	ANT	0	8.558	
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991	ANT	1.132	1.132	
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	0	183	
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466	ANT	0	18.406	
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187	ANT	0	1.181	

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 Dynamic 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	9.788,94	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	10.845,28	0,07
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	-347,70	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	912,09	0,01
Summe der Erträge		EUR	21.198,62	0,14
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-10.011,71	-0,06
- Verwaltungsvergütung	EUR		-10.011,71	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-921,84	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	37,18	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-28.454,30	-0,18
- Depotgebühren	EUR		-170,25	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-28.285,12	
- Sonstige Kosten	EUR		1,07	
Summe der Aufwendungen		EUR	-39.350,67	-0,25
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-18.152,05	-0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	534.784,27	3,34
2. Realisierte Verluste		EUR	-251.349,27	-1,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	283.435,00	1,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	265.282,95	1,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	123.657,30	0,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-27.644,17	-0,17

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	96.013,13	0,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	361.296,08	2,26

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		11.542,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-229,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		4.890.594,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.511.765,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.621.171,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-208.805,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		361.296,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	123.657,30	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-27.644,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		5.054.398,70

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.201.538,94	7,50
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	684.906,75	4,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	265.282,95	1,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	251.349,24	1,57
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.121.421,44	7,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	363.261,63	2,27
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	758.159,81	4,73
III. Gesamtausschüttung	EUR	80.117,50	0,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	80.117,50	0,50

*) 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 Dynamic 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	1.171	EUR	35.021,15	EUR	29,91
2021/2022	Stück	1.177	EUR	35.129,15	EUR	29,85
2022/2023	Stück	405	EUR	11.542,96	EUR	28,50
2023/2024	Stück	160.235	EUR	5.054.398,70	EUR	31,54

Jahresbericht

LF - AI Dynamic 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	7.510,47	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	8.328,80	0,06
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	-266,56	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	701,00	0,01
Summe der Erträge		EUR	16.273,70	0,13
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-58.598,23	-0,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-58.598,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.428,63	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	19,32	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.084,72	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-876,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.329,50		
- Sonstige Kosten	EUR	121,70		
Summe der Aufwendungen		EUR	-63.092,26	-0,50
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-46.818,56	-0,37
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	410.031,19	3,24
2. Realisierte Verluste		EUR	-192.910,97	-1,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	217.120,22	1,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	170.301,66	1,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	109.849,98	0,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	101.754,13	0,80

Jahresbericht LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	211.604,11	1,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	381.905,77	3,01

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		3.028.344,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-56.464,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		499.197,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	728.463,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-229.266,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		70,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		381.905,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	109.849,98	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	101.754,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		3.853.053,64

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	862.494,37	6,81
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	499.281,77	3,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	170.301,66	1,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	192.910,94	1,53
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	799.268,39	6,31
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	221.310,34	1,75
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	577.958,05	4,56
III. Gesamtausschüttung	EUR	63.225,99	0,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	63.225,99	0,50

*) 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 Dynamic 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	7.638	EUR	226.756,59	EUR 29,69
2021/2022	Stück	26.880	EUR	789.208,62	EUR 29,36
2022/2023	Stück	108.931	EUR	3.028.344,37	EUR 27,80
2023/2024	Stück	126.452	EUR	3.853.053,64	EUR 30,47

Jahresbericht

LF - AI Dynamic 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	1.138,44	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.262,24	0,12
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	-40,42	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	106,22	0,01
Summe der Erträge		EUR	2.466,47	0,25
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-9.043,69	-0,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-9.043,69		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-362,54	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	2,81	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-350,51	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-132,61		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-232,78		
- Sonstige Kosten	EUR	14,88		
Summe der Aufwendungen		EUR	-9.753,92	-1,01
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-7.287,45	-0,76
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	62.167,89	6,45
2. Realisierte Verluste		EUR	-29.239,53	-3,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	32.928,36	3,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	25.640,92	2,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	16.950,53	1,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	18.266,02	1,90

Jahresbericht LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	35.216,55	3,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	60.857,47	6,31

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	572.592,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-10.175,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-40.126,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	118.465,52		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-158.591,65		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-717,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	60.857,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	16.950,53		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	18.266,02		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	582.431,83

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

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	131.406,38
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	76.525,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	25.640,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	29.239,52
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	122.255,03
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	34.890,25
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	87.364,77
III. Gesamtausschüttung			EUR	9.151,35
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	9.151,35

*) 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 Dynamic 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	3.199	EUR	187.961,60	EUR	58,76
2021/2022	Stück	9.463	EUR	550.051,55	EUR	58,13
2022/2023	Stück	10.379	EUR	572.592,87	EUR	55,17
2023/2024	Stück	9.633	EUR	582.431,83	EUR	60,46

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK I

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	75,72	2,44
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	83,89	2,71
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	-2,69	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	7,05	0,23
Summe der Erträge		EUR	163,97	5,29
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-458,19	-14,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-458,19		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-24,86	-0,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,19	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-7,92	-0,25
- Depotgebühren	EUR	-9,06		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	1,14		
Summe der Aufwendungen		EUR	-490,78	-15,83
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-326,81	-10,54
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.135,52	133,40
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.943,50	-62,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.192,02	70,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.302,08	42,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.018,43	32,85

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.320,51	74,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.185,72	135,02

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		34.713,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-604,50
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		4.185,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.302,08	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.018,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		38.294,88

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	9.000,24	290,34
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.191,53	167,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.865,21	60,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.943,50	62,69
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	8.411,24	271,34
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.667,01	86,03
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.744,23	185,31
III. Gesamtausschüttung	EUR	589,00	19,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	589,00	19,00

*) 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 Dynamic Multi Asset - AK I

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	54	EUR	63.625,97	EUR 1.178,26
2021/2022	Stück	56	EUR	65.733,40	EUR 1.173,81
2022/2023	Stück	31	EUR	34.713,66	EUR 1.119,80
2023/2024	Stück	31	EUR	38.294,88	EUR 1.235,32

Jahresbericht

LF - AI Dynamic 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	18.513,58
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	20.520,20
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-657,38
11. Sonstige Erträge		EUR	1.726,36
Summe der Erträge		EUR	40.102,77
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-78.111,82
- Verwaltungsvergütung	EUR	-78.111,82	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.737,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	59,50
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-30.897,45
- Depotgebühren	EUR	-1.188,84	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-29.847,40	
- Sonstige Kosten	EUR	138,79	
Summe der Aufwendungen		EUR	-112.687,63
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-72.584,86
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.011.118,87
2. Realisierte Verluste		EUR	-475.443,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	535.675,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	463.090,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	251.759,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	93.394,41

Jahresbericht LF - AI Dynamic Multi Asset

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	345.154,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	808.245,04

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	3.647.193,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-67.473,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.349.665,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.358.694,64		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.009.029,55		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-209.451,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	808.245,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	251.759,89		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	93.394,41		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	9.528.179,05

Jahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S	keine	0,00	0,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH	keine	0,00	1,650	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R	keine	3,00	1,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK I	keine	0,00	0,850	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht

LF - AI Dynamic 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 %)		94,06
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	0,99 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,23 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,59 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Emerging Markets Net Return (EUR) (ID: XFI000000103 BB: MSDEEEMN)	70,00 %
MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 BB: MSDEE15N)	30,00 %

Sonstige Angaben

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S

Anteilwert	EUR	31,54
Ausgabepreis	EUR	31,54
Rücknahmepreis	EUR	31,54
Anzahl Anteile	STK	160.235

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

Anteilwert	EUR	30,47
Ausgabepreis	EUR	30,47
Rücknahmepreis	EUR	30,47
Anzahl Anteile	STK	126.452

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

Anteilwert	EUR	60,46
Ausgabepreis	EUR	62,27
Rücknahmepreis	EUR	60,46
Anzahl Anteile	STK	9.633

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK I

Anteilwert	EUR	1.235,32
Ausgabepreis	EUR	1.235,32
Rücknahmepreis	EUR	1.235,32
Anzahl Anteile	STK	31

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 Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,08 %

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 Dynamic Multi Asset - AK RH

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,96 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,71 %

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 0,29 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,16 %

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 0,43 %

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

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
LF - AI Impact Equity EU Inhaber-Anteile AK I2	DE000A3E17W4	0,440
LF AI Impact Equity US Inhaber-Anteile Ant.klasse I2	DE000A3E17V6	0,440
Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A EUR Acc. oN	LU1861137484	0,180
AIS-AM.MSCI EMU ESG LEAD.SEL. Act.Nom.UC.ETF DR EUR oN	LU1602144575	0,150
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900	0,110
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114	0,180
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	0,180
CSIF(IE)ETF-MSCI USA ES.L.B.U. Registered Acc.Shs B USD o.N.	IE00BJBYDP94	0,100
Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETF573	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
HSBC ETFS-US Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY40J65	0,120
iShs II-iSh E.Flt.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
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	0,200
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
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile A Acc.EUR Hed.oN	LU0943301571	1,500
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
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12	0,100
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	0,050
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	IE00BZ02LR44	0,100

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-AM.EO HY.BD ESG UC ET DR E Namens-Ant.UCITS-ETF EUR C o.N	LU1681040496	0,400
AIS-AMUND.IDX MSCI EMU SRI PAB Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787635	0,080
AIS-Amundi MSCI Em.ESG Leaders Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787551	0,180
AIS-Amundi MSCI Em.ESG U.Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787049	0,200
AIS-Amundi MSCI US.ESG Ld.Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787395	0,150
AIS-Amundi MSCI Wld ESG Ld.Sel Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787122	0,180
Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Acc.oN	LU2037748774	0,120
Amu.ETF-MSCI USA ESG Lead.ETF Reg.Shs USD Acc. o.N.	IE000PEAJOT0	0,150
Amu.MSCI Wld ESG Leaders ETF Inhaber-Anteile USD Acc. oN	IE00016PSX47	0,180
Amu.S&P 500 CL.N.Z.AMB.P Bear.Shs USD Acc. oN	IE00005FBC47	0,070
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238898	0,050
Amundi-A.TecDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9082	0,430
BNP P.Easy-ECPI gl ESG Infra. Act.Nom. U.ETF EUR Acc. oN	IE000FF2EBQ8	0,300
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291109293	0,300
DWS ESG Top Asien Inhaber-Anteile LC	DE0009769760	1,450
DWS ESG Top World Inhaber-Anteile	DE0009769794	1,450
Invesco-Sus.Gl.Struct. Equity Act. Nom. A EUR Hed. o.N.	LU0482497954	1,000
iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08N1	0,460
iShares IV-Electr.Veh.+Dr.Tech Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BGL86Z12	0,400
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	0,090
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00	0,400
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	0,120
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	0,650
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXHL60	0,750
iShsIV-Ageing Population U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4669	0,400
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	0,400
iShsV-iShs JPM.\$ EM C.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6TLBW47	0,500
L&G ETF-L&G Clean Energy ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK5BCH80	0,490
L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M2Z96	0,490
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701	0,650
M.U.L.-LYX.Net Zero2050 S&PCI. Inh.-Ant. USD Acc.oN	LU2198883410	0,120
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
MUL-Amundi ESt600 B Resources Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.	LU1834983550	0,300
OSS.Gl.Multi-Ass. Risk-Control Nam.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	LU1446552496	0,550
Pictet-Sov.Sh.Term Mon.Mkt EUR Namens-Anteile P o.N.	LU0366536711	0,180

Jahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

SPDR Bloom.Gl.Ag.Bd U.ETF Reg.Shs EUR Hdg UCITS ETF oN	IE00BF1QPL78	0,100
UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04	0,100
UBS(L)FS BBG TIPS 10+ UCITSETF Namens-Anteile A Dis. USD o.N.	LU1459802754	0,200
UBSLFS-JPM CNY CN G.1-10YBd UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2095995895	0,330
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84	0,530
VanEck Sust.World EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0010408704	0,200
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 World ESG Scre. Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNQ94	0,090
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991	0,450
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0,060
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466	0,400
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187	0,450

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - AI Dynamic 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 10.460,71

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 Dynamic 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.

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 Dynamic Multi Asset

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - AI Dynamic 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 Dynamic 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 Dynamic 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 Dynamic Multi Asset

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

Anteilklasse S	EUR 25,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse RH	EUR 25,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 50,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Erwerbsbeschränkungen

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse S	derzeit 0,75 % p.a.
Anteilklasse RH	derzeit 1,65 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,40 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,85 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse S	A2P0T1 / DE000A2P0T10
Anteilklasse RH	A2P0T2 / DE000A2P0T28
Anteilklasse R	A2P0T3 / DE000A2P0T36
Anteilklasse I	A2P0T4 / DE000A2P0T44

* unterliegt einer Gebührenstaffelung

Jahresbericht

LF - AI Dynamic 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 Dynamic Multi Asset

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900EHPISSMW7N8K89

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.

Die Umweltmerkmale des Fonds in Hinblick auf Vertrieb und Produktion von Kohle und Tabak leisten 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) > 10,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 30,00 % Umsatzerlöse

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

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

● **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 25,0186
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5,17%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 61,60%
(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, in die investiert wird, 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)

- Unbereinigten geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 12,12%

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

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 33,88%

(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	25,0186	69,0154
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,17%	6,60%
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	61,60%	75,88%
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%	0,31%
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	12,12%	n.a.
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	33,88%	n.a.
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%	0,00%

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?

Voraussetzung für jedes Investment war ein ausreichendes Wertpotential, um die Anlageziele zu erreichen. Darüber hinaus musste das Unternehmen noch folgende nachhaltigen Mindeststandards erfüllen:

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
iShs V-MSCI W.I.T.S.ESG U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	N/A	6,19	Irland
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	Financials	5,56	Luxemburg
AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A EUR Acc. oN	N/A	4,88	Luxemburg
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	N/A	4,63	Irland
UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	N/A	3,96	Irland
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	N/A	3,91	Luxemburg
L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.	Financials	3,66	Irland
iShares IV-Electr.Veh.+Dr.Tech Registered Shares USD Acc.o.N.	N/A	3,42	Irland
Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	N/A	3,42	Irland
CSIF(IE)ETF-MSCI USA ES.L.B.U. Registered Acc.Shs B USD o.N.	N/A	3,19	#N/A
HSBC ETFS-US Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	N/A	3,08	#N/A
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	Financials	2,79	Luxemburg
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	N/A	2,48	Irland
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	N/A	2,36	Irland
iShs IIiSh E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	Financials	2,21	Irland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

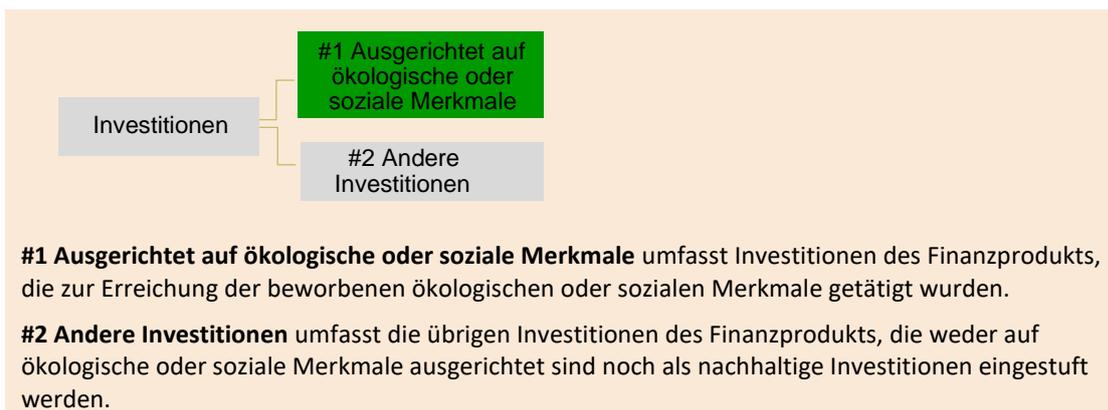
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

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 94,06% 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 zu 20,89% in Financials investiert. 79,11% sind 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:

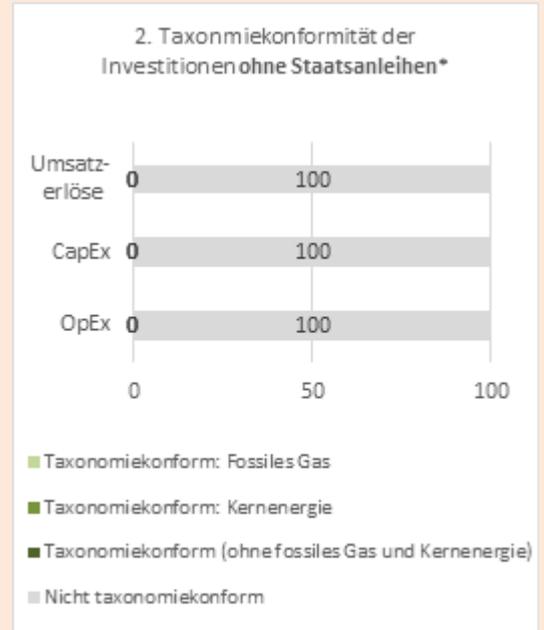
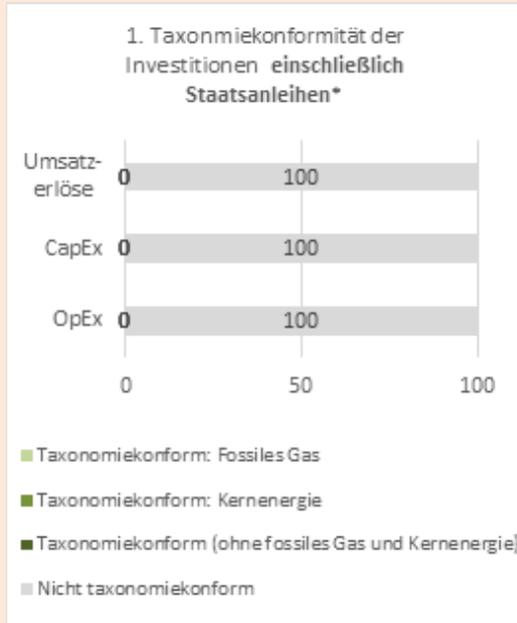
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen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

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.

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

● **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?

Derivate werden ausschließlich zur Währungsabsicherung eingesetzt.

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.