

## Monatlicher Fondskommentar

### Marktumfeld

Nach dem starken Auftakt im ersten Quartal konsolidierten die europäischen und US-amerikanischen Aktienmärkte im abgelaufenen Monat. Die Eskalation zwischen Israel und Iran sorgte zu Beginn des Monats für Verunsicherung und veranlasste einige Marktteilnehmer, ihre Aktienquote zu reduzieren. Die Performance der Nebenwerteindizes war im Berichtsmonats durchwachsen. Im abgelaufenen Monat schwankte das Small Caps Segment und schloss leicht positiv ab, während die Mid Caps Rückgänge verzeichneten. Ähnlich zu den Mid Caps entwickelten sich auch das Large Cap Segment. Der Eurostoxx 200 Small zeigte eine negative Entwicklung mit marginalen Schwankungen. Zum Ende des Monats zeigten sich die Märkte wieder etwas freundlicher und konnten die Monatstiefs hinter sich lassen. Die schnellen Deeskalationsbemühungen von allen Seiten und der damit einhergehende Öl-Preisrückgang sowie die positive Berichtssaison sorgten für einen gesteigerten Optimismus bei den Anlegern. Abwärts ging es für europäische sowie US-Staatsanleihen. Die Renditen setzten ihre im Januar begonnenen Aufwärtsbewegungen unbeirrt fort. Vor allem die US-Inflationsrate zeigt sich nach wie vor robust. Besser sieht es in Europa aus, allerdings besteht die Befürchtung, dass die besser ausgefallenen Konjunkturindikatoren die Inflationsraten wieder steigen lassen. Marktteilnehmer in den USA und Europa reagierten deshalb und senkten, wie auch im Vormonat, Ihre Erwartungen hinsichtlich möglicher Zinssenkungen in 2024.

### Fondsporträt

ISIN / WKN	DE000A3DEBJ7 / A3DEBJ
Mindestanlage	Keine
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0
Laufende Kosten [TER]	11,32 %
Fondskategorie nach BVI	Aktienfonds Europa
Auflegung Fonds / Tranche	02.11.2020 / 30.06.2023
Geschäftsjahr	01.11.-31.10.
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Fondsmanagement	LAIC Vermögensverwaltung GmbH
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

### Aktivität & Positionierung

In diesem Zusammenhang verzeichnete der Fondspreis im Berichtsmonat einen Rückgang um 2,74 %. Die stärksten Performancebeiträge wurden innerhalb der Sektoren Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und Gesundheitswesen erzielt, während Unternehmen im Bereich Informationstechnologie die geringsten Beiträge lieferten. Auf Einzeltitelebene trugen erneut Novo Nordisk und AstraZeneca am meisten zur Performance bei, während ASML und SAP die geringsten Performancebeiträge verzeichneten. Die Netto-Aktienquote lag zum Monatsende bei rund 98 %, während der Kassenbestand etwa 2 % des Portfolios ausmachte.

### Fondskennzahlen

Anzahl der Einzeltitel	95
Anzahl der Titel mit MK von > 20 Mrd. €	95
Anzahl der Titel mit MK von 5 - 20 Mrd. €	0
Anzahl der Titel mit MK von < 5 Mrd. €	0

### Top 10 Aktien

Novo Nordisk A/S	8,82 %
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	7,78 %
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	5,69 %
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	4,03 %
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	3,70 %
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	3,29 %
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	2,78 %
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	2,61 %
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	2,57 %
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	2,36 %

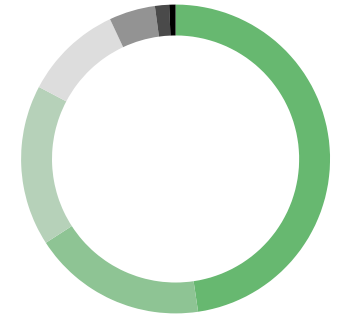
## Fondsstruktur

### nach Anlageklasse

Aktien	98,40 %
Bankguthaben	0,48 %
Sonstige Ford. / Verbindl.	-1,10 %
Sonstige Zins- und Dividendenansprüche	2,22 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>

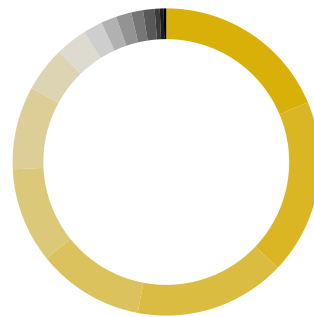
### Währungsstruktur inkl. Derivate

EUR	47,67 %
GBP	18,20 %
CHF	16,86 %
DKK	10,30 %
SEK	4,83 %
NOK	1,48 %
USD	0,66 %



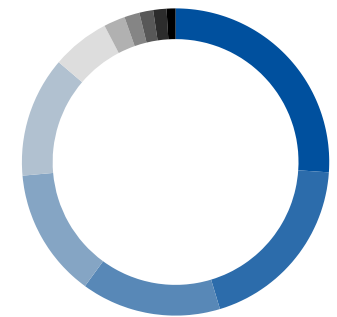
### Aktien nach Aufgeland

Frankreich	18,65 %
Großbritannien	18,44 %
Schweiz	15,89 %
Bundesrep. Deutschland	11,24 %
Dänemark	10,02 %
Niederlande	8,75 %
Schweden	4,74 %
Italien	3,31 %
Spanien	2,05 %
Finnland	1,64 %
Sonstige	1,60 %
Irland	1,25 %
Norwegen	1,22 %
Belgien	0,53 %
Österreich	0,42 %
Jersey	0,26 %



### Aktien Branchenstruktur nach MSCI-Sektoren

Health Care	26,07 %
Financials	19,26 %
Industrials	14,70 %
Information Technology	13,55 %
Consumer Discretionary	12,67 %
Consumer Staples	6,10 %
Utilities	2,25 %
Sonstige	1,60 %
Communication Services	1,46 %
Materials	1,40 %
Real Estate	0,94 %



## Anlagestrategie

Der Fonds beabsichtigt vorwiegend in Aktien von europäischen Unternehmen zu investieren. Ziel der Anlagepolitik des Aktienfonds ist es, neben der Erzielung marktgerechter ausschüttungsfähiger Erträge langfristig ein Kapitalwachstum unter Einhaltung eines minimierten Risikoniveaus zu erwirtschaften. 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, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und Sonstige Anlageinstrumente. Das Portfoliomanagement trifft seine Entscheidungen unter Zuhilfenahme eines eigenentwickelten, KI-basierten Algorithmus, welcher täglich Anlagevorschläge sowie, wenn nötig, Umschichtungsvorschläge berechnet. Weiterhin unterstützt der Algorithmus das Portfoliomanagement mittels eines eigens entwickelten Risikomanagementsystems.

## Zielmarkt

Der Fonds richtet sich an Privatkunden, professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien. Bei dem vorliegenden Fonds handelt es sich um ein Produkt für Anleger mit Basis-Kenntnissen und/oder Erfahrungen mit Finanzprodukten. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen erheblichen Kapitalverlust bis zum Totalverlust hinzunehmen. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont. Die Einschätzung der Gesellschaft stellt keine Anlageberatung dar, sondern soll dem Anleger einen ersten Anhaltspunkt geben, ob der Fonds seiner Anlageerfahrung, seiner Risikoneigung und seinem

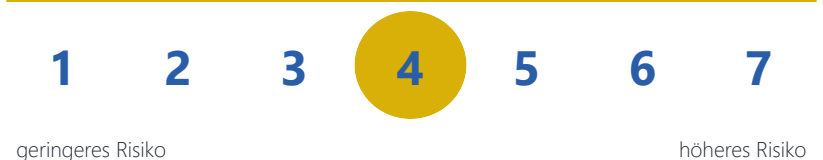
## Chancen

- ➔ Wertzuwachs: Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen bieten attraktive Ertragschancen
- ➔ Risikostreuung: Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert
- ➔ Dividendenzahlungen: Manche Aktien sind mit Dividendenzahlungen des Emittenten verbunden. Davon können Aktienfonds profitieren
- ➔ Aktives Management: Das Portfoliomanagement nutzt den LAIC ADVISOR® – ein mathematisches Verfahren, das mit Hilfe eines eigenentwickelten KI-gestützten Algorithmus risikooptimierte Handelsvorschläge errechnet

## LAIC - Ihre digitale Vermögensverwaltung

Die LAIC Vermögensverwaltung GmbH ist das Fintech der 1995 in Hamburg gegründeten LAIQON AG. Als digitale Vermögensverwaltung verfügt sie über eine Erlaubnis gemäß §32 Kreditwesengesetz (Bundesrepublik Deutschland) und unterliegt damit der Aufsicht der BaFin. Für die Anlagelösungen nutzt die LAIC Vermögensverwaltung den LAIC ADVISOR® – ein mathematisches Verfahren, das mit Hilfe eines eigenentwickelten KI-gestützten Algorithmus risikooptimierte Handelsvorschläge errechnet.

## Risikoindikator (bei Haltedauer von 7 Jahren)



## Risiken

- ➔ Wertverluste: markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste sind möglich
- ➔ Erhöhte Kursschwankungen: Durch die Konzentration des Risikos auf aktienspezifische Faktoren sowie spezifische Länder, Regionen, Sektoren und Themen sind erhöhte Kursschwankungen möglich
- ➔ Emittentenrisiko: Die Bonität des Unternehmens kann sich verschlechtern. Dividendenzahlungen können dadurch ausfallen bzw. bei Ausfall des Emittenten kann die Aktie wertlos verfallen
- ➔ Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich

## Glossar

**Anteilswert (engl. Net Asset Value, NAV):** Der Nettoinventarwert, auch Net Asset Value eines Investmentfonds ergibt sich aus der Summe aller bewerteten Vermögensgegenstände abzüglich sämtlicher Verbindlichkeiten. Er wird üblicherweise täglich von der Kapitalverwaltungsgesellschaft berechnet und auf die Fondsanteile umgelegt.

**Bonität:** Bei Emittenten von Wertpapieren wird unter Bonität die Fähigkeit verstanden, die Emission nebst Zinsen zu bedienen und zu tilgen.

**BVI:** BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

**BVI-Methode:** Die Fondspersformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen – am Tag der Ausschüttung zum Anteilwert, wie es bei Investmentkonten in der Regel der Fall ist. Hiervon muss u. a. deshalb ausgegangen werden, weil sonst die Performance von ausschüttenden und thesaurierenden Fonds nicht miteinander vergleichbar wäre.

**Dividende:** Als Dividende wird meist der Teil des Gewinns, den eine Aktiengesellschaft (oder eine andere Kapitalgesellschaft) an ihre Aktionäre oder Anteilseigner ausschüttet, bezeichnet.

**Emittent:** Ein Emittent ist ein Herausgeber von Wertpapieren. Bei Aktien handelt es sich dabei um Unternehmen; bei Anleihen kann es sich um Unternehmen, öffentliche Körperschaften, den Staat und andere Institutionen handeln.

**Emission:** Mit Emission ist in der Börsenwelt die Ausgabe von Wertpapieren gemeint, z.B. bei Aktien oder Anleihen, die auf den Markt gelangen. Die Herausgeber der Wertpapiere nennt man „Emittenten“. Die Emittenten bei Aktien sind Unternehmen, bei Anleihen sind es Staaten oder Unternehmen.

**Max. Verlust (Drawdown):** Bezeichnet den Wertverlust relativ zum vormaligen Höchststand. Eine Drawdown Berechnung wird durchgeführt, um Risikopotentiale zu veranschaulichen.

**Rendite:** s. Wertentwicklung

**Sharpe-Ratio:** Die Sharpe-Ratio berücksichtigt neben der Wertentwicklung auch die Schwankungsbreite (Volatilität) des Kurses eines Wertpapiers und setzt beide Größen ins Verhältnis. Sie gibt also an, wieviel Rendite ein Wertpapier pro Risikoeinheit bietet. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr entschädigt das Wertpapier für das eingegangene Risiko.

**Small/Mid/Large Caps:** In der „Börsensprache“ gibt es für die Größe eines Unternehmens verschiedene Bezeichnungen. Große Unternehmen werden als „Large Caps“, mittelgroße Unternehmen als „Mid Caps“ und kleine Unternehmen als „Small Caps“ bezeichnet. Je nach Größe und Unternehmenssitz werden die Aktien dieser Unternehmen in Indizes geführt. So werden z.B. die 50 größten Unternehmen aus dem Euroraum im Euro STOXX 50 Index gelistet, die 30 größten deutschen Unternehmen im DAX und die nächst kleineren 60 deutschen Unternehmen im MDAX (mittelgroße Unternehmen). Einige Mitglieder des DAX sind auch im Euro STOXX 50 vertreten.

**Risikoindikator** - Der Risikoindikator (gem. Basisinformationsblatt oder auch bezeichnet als PRIIPS/KID) ist ein standardisierter Risikoindikator der sowohl die Volatilität eines Finanzinstruments (Marktrisiko) als auch die Bonität des Emittenten berücksichtigt (Kreditrisiko). Die Einstufung erfolgt anhand einer 7-teiligen Skala, wobei 1 das geringste und 7 das höchste Risiko darstellt und beruht auf der Annahme, dass das Produkt über eine definierte Dauer in Jahren gehalten wird.

**Volatilität:** Risikomaß, das die Schwankungsbreite der Renditen eines Wertpapiers um seinen Mittelwert bestimmt. Sie wird in Prozent ausgedrückt. Je höher die Volatilität einer Anlage ist, desto höher ist das mit der Anlage verbundene Risiko.

**Wertentwicklung:** Hier ist die Bruttowertentwicklung dargestellt. Die Berechnung dieser Performancedaten erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der Periode.

Ausschüttungen werden berücksichtigt. Ein etwaiger Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um den Ausgabeaufschlag von 0 Euro (0%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

**YTD:** Year-to-date (YTD) bezeichnet den Zeitraum Jahresbeginn bis zum aktuellen Zeitpunkt bzw. dem angegebenen Stichtag.

## LAIC - Ihre digitale Vermögensverwaltung

### Assetmanager

#### LAIC Vermögensverwaltung GmbH

An der Alster 42  
20099 Hamburg  
Deutschland  
info@laic.de  
Telefon: +49 40 32 56 79 - 900  
www.laic.de

### Vertrieb: Deutschland

#### LAIQON Solutions GmbH

An der Alster 42  
20099 Hamburg  
Deutschland  
info@laiqon.com  
Telefon: +49 40 32 56 78 - 0  
www.laiqon.com

### Verwahrstelle / Depotbank

#### Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

#### Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main  
Deutschland  
Telefon: +49 69 71043 - 0  
Telefax: +49 69 71043 - 700  
www.universal-investment.com

## Rechtliche Hinweise und Disclaimer

### MARKETING-ANZEIGE

#### Rechtliche Hinweise und Disclaimer

##### Dieses Dokument dient ausschließlich Informations- und Werbezwecken.

Dieses Dokument stellt keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Ein Rechtsverhältnis wird mit diesem Dokument nicht begründet. Dieses Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, stellt weder eine Anlageberatung, eine Anlagevermittlung noch eine Anlageempfehlung dar. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen sowie alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds ggf. ergänzend zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflagdatum bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft ([Universal-Investment-Gesellschaft mbH](#)), Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 71043-0), der Verwahrstelle und den Vertriebspartnern (siehe dazu unten) zur kostenlosen Ausgabe in deutscher Sprache bereitgehalten. VERWAHRSTELLE FÜR FOLGENDE FONDS IST: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 2161-0: LF - AI Defensive Multi Asset, LF - AI Balanced Multi Asset, LF - AI Impact Equity US, LF - AI Impact Equity EU und LF - AI Dynamic Multi Asset; VERWAHRSTELLE FÜR FOLGENDE FONDS IST: HSBC Continental Europe S.A., Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Tel: +49 211 910-0: LF - Atacama Global Equity Impact Opportunities. Dieses Dokument wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Dieses Dokument ist an potenzielle Anleger mit Wohnsitz bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem persönlichen Berater oder Vermittler.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb des/ der Fonds zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Anleger oder potenzielle Anleger auf [www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Anlegerrechte/](http://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Anlegerrechte/) abrufen.

Zudem weisen wir darauf hin, dass die Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

Die Kapitalanlage, insbesondere auch die Investition in Fonds, ist mit Risiken verbunden. Der Wert Ihres Investments kann fallen oder steigen und Sie müssen als Anleger damit rechnen, den eingesetzten Betrag nicht oder zumindest nicht vollständig zurückzuerhalten. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und Wertentwicklungen oder Abbildungen von Auszeichnung für die Performance der Produkte ist kein verlässlicher Indikator für dessen künftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios weist der Fonds/ weisen die Fonds eine erhöhte Volatilität auf. Dieses Dokument enthält u.a. unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituation, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir oder eine der Kooperationsgesellschaften keine Haftung übernehmen. Die enthaltenen Informationen geben zudem nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Die Informationen wurden von der LAIQON Gruppe sorgfältig zusammengestellt und beruhen auch auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können. Die Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments und können sich ohne vorherige Ankündigung jederzeit ändern. Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der Gesellschaft nicht gestattet.

#### Vertriebsstelle:

**LAIQON Solutions GmbH**, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-0, [www.laiqon.com](http://www.laiqon.com)

#### Fondsmanagement:

**LAIC Vermögensverwaltung GmbH**, An der Alster 42, 20099 Hamburg, [www.laic.de](http://www.laic.de)

Stand: März 2024/ Dok.C1

**Hinweis auf potenzielle Interessenkonflikte:** Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass im Rahmen dieser Präsentation auch Wertpapiere und Unternehmen aufgeführt werden, in die von der LAIQON Gruppe gemanagte Investmentvermögen investiert haben und möglicherweise weiter investieren. Eine positive Kursentwicklung dieser Wertpapiere und Unternehmen wirkt sich auch positiv auf das jeweils investierte Investmentvermögen und damit den Leistungs- und Vergütungserfolg des Fondsmanagements aus. Zu einer solchen positiven Kursentwicklung könnte ggf. auch eine positive Darstellung dieser Wertpapiere und Unternehmen im Rahmen dieser Präsentation beitragen.