

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



L&H Multi Strategie UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	25.015.379,56	100,73
1. Aktien	9.691.744,82	39,03
Bundesrep. Deutschland	1.811.017,78	7,29
Canada	157.463,48	0,63
Dänemark	243.900,48	0,98
Frankreich	1.461.518,85	5,89
Großbritannien	164.853,74	0,66
Irland	200.389,56	0,81
Italien	644.820,00	2,60
Niederlande	512.148,00	2,06
Norwegen	180.813,08	0,73
Schweiz	465.530,06	1,87
Spanien	157.278,00	0,63
USA	3.692.011,79	14,87
2. Anleihen	7.181.577,90	28,92
< 1 Jahr	869.232,08	3,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.275.757,50	9,16
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.795.248,32	7,23
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.241.340,00	9,03
3. Zertifikate	2.156.805,00	8,68
EUR	2.156.805,00	8,68
4. Andere Wertpapiere	0,17	0,00
EUR	0,17	0,00
5. Investmentanteile	3.870.026,01	15,58
EUR	3.331.541,70	13,42
USD	538.484,31	2,17
6. Derivate	-35.992,71	-0,14
7. Bankguthaben	1.985.335,17	7,99

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
8. Sonstige Vermögensgegenstände	165.883,20	0,67
II. Verbindlichkeiten	-181.051,80	-0,73
III. Fondsvermögen	24.834.327,76	100,00

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	22.900.153,90	92,21
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	17.680.713,82	71,19
Aktien							EUR	9.691.744,82	39,03
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047		STK	16.000	16.000	0	CAD 15,830	157.463,48	0,63
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003		STK	2.600	0	0	CHF 53,600	149.897,82	0,60
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	720	290	0	CHF 162,600	125.924,49	0,51
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	5.600	860	0	DKK 325,250	243.900,48	0,98
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	ES0105046017		STK	6.600	6.600	0	EUR 23,830	157.278,00	0,63
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.090	375	0	EUR 160,620	175.075,80	0,70
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	675	0	0	EUR 390,500	263.587,50	1,06
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	345	0	0	EUR 918,400	316.848,00	1,28
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	4.200	1.380	0	EUR 43,680	183.456,00	0,74
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123		STK	13.800	13.800	0	EUR 11,600	160.080,00	0,64
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	2.850	2.850	0	EUR 77,020	219.507,00	0,88
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	885	225	0	EUR 223,700	197.974,50	0,80
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	8.570	0	0	EUR 27,660	237.046,20	0,95
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	1.115	0	0	EUR 156,200	174.163,00	0,70
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	695	0	0	EUR 266,200	185.009,00	0,74
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	6.200	3.600	0	EUR 36,150	224.130,00	0,90
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	31.000	31.000	0	EUR 5,921	183.551,00	0,74
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	1.000	0	0	EUR 135,800	135.800,00	0,55
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	390	105	0	EUR 639,300	249.327,00	1,00
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	2.050	0	650	EUR 86,380	177.079,00	0,71
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	3.000	2.080	0	EUR 65,100	195.300,00	0,79
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	900	0	0	EUR 239,150	215.235,00	0,87
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	1.050	1.050	0	EUR 155,700	163.485,00	0,66
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	2.200	2.200	0	EUR 49,160	108.152,00	0,44
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	1.750	1.750	0	EUR 70,920	124.110,00	0,50
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	5.538	0	0	EUR 29,750	164.755,50	0,66
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.719	0	0	EUR 120,450	207.053,55	0,83
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	4.500	0	0	EUR 24,540	110.430,00	0,44
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	4.720	1.200	0	GBP 30,470	164.853,74	0,66
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	27.300	9.540	0	NOK 78,200	180.813,08	0,73

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	510	250	0 USD	352,510	152.913,24	0,62
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.300	0	0 USD	313,850	347.031,56	1,40
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.200	0	0 USD	232,530	237.336,06	0,96
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.820	0	500 USD	273,080	422.731,65	1,70
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	720	0	0 USD	95,280	58.349,58	0,23
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	2.250	1.010	0 USD	96,010	183.739,47	0,74
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	800	0	0 USD	349,850	238.053,93	0,96
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	710	210	0 USD	314,140	189.707,75	0,76
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	380	0	0 USD	469,940	151.890,11	0,61
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	550	0	0 USD	428,360	200.389,56	0,81
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	110	30	0 USD	2.020,880	189.076,12	0,76
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	390	390	0 USD	665,950	220.907,12	0,89
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	935	0	0 USD	487,480	387.678,66	1,56
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	4.850	0	0 USD	187,540	773.640,38	3,12
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	1.200	0	0 USD	186,850	190.711,92	0,77
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	1.075	0	0 USD	214,690	196.301,57	0,79
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.002.864,00	24,17
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5		EUR	100	0	0 %	100,244	100.244,00	0,40
3,6250 % AL Sydbank AS EO-FLR Med.-Term Nts 25(29/30)	DK0030548375		EUR	200	200	0 %	101,125	202.250,00	0,81
3,1250 % Alberta, Provinz EO-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2802866728		EUR	150	0	0 %	98,630	147.945,00	0,60
3,1250 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XS2954181843		EUR	200	0	0 %	100,495	200.990,00	0,81
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	BE6360448615		EUR	200	0	0 %	101,618	203.236,00	0,82
3,6250 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	FR001400SID8		EUR	200	100	0 %	100,539	201.078,00	0,81
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	XS1901137361		EUR	150	0	0 %	99,049	148.573,50	0,60
3,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/32)	FR0014012AJ0		EUR	100	100	0 %	98,857	98.857,00	0,40
4,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2892988192		EUR	100	0	0 %	104,248	104.248,00	0,42
4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35435 v.24(28)	DE000A382616		EUR	150	0	0 %	101,360	152.040,00	0,61
4,0490 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	XS2558395278		EUR	100	0	0 %	104,441	104.441,00	0,42
3,5000 % Fedex Corp. EO-Notes 2025(25/32)	XS3136900670		EUR	100	100	0 %	99,614	99.614,00	0,40
3,6220 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3106098463		EUR	200	100	0 %	100,774	201.548,00	0,81
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9		EUR	300	300	0 %	96,747	290.241,00	1,17
1,8750 % Fraport AG Fm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645		EUR	200	0	0 %	98,123	196.246,00	0,79
3,1000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3140075816		EUR	200	200	0 %	100,199	200.398,00	0,81
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	100	0	0 %	105,971	105.971,00	0,43

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3175869737		EUR	200	200	0 %	100,402	200.804,00	0,81
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2027) S.2762	DE000HCB0BZ1		EUR	100	0	0 %	102,755	102.755,00	0,41
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	100	0	0 %	100,238	100.238,00	0,40
4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2554746185		EUR	200	0	0 %	102,081	204.162,00	0,82
1,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2022(22/30)	FR00140082Z6		EUR	100	0	0 %	94,213	94.213,00	0,38
4,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2029)	XS2844398482		EUR	200	0	0 %	103,566	207.132,00	0,83
3,3750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)	FR001400OM10		EUR	200	0	0 %	100,122	200.244,00	0,81
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068		EUR	200	100	0 %	102,689	205.378,00	0,83
1,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921		EUR	150	0	0 %	98,856	148.284,00	0,60
1,5000 % Magna International Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1689185426		EUR	100	0	0 %	98,144	98.144,00	0,40
4,6250 % METRO AG EO-MTN v.2024(2029/2029)	XS2778370051		EUR	200	0	0 %	103,411	206.822,00	0,83
4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/30)	XS2826609971		EUR	200	200	0 %	104,405	208.810,00	0,84
3,7500 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(27/27)	FR001400P3D4		EUR	100	0	0 %	101,343	101.343,00	0,41
5,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S	XS2908644615		EUR	150	0	0 %	102,312	153.468,00	0,62
4,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)	XS2970728205		EUR	200	0	0 %	101,227	202.454,00	0,82
3,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(29/30)	DE000A3LWGF9		EUR	100	0	0 %	101,626	101.626,00	0,41
3,3750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	DE000A3L69X8		EUR	200	0	0 %	100,930	201.860,00	0,81
2,5980 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	XS2880093765		EUR	200	0	0 %	100,109	200.218,00	0,81
1,3750 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1400169931		EUR	150	0	0 %	99,269	148.903,50	0,60
4,8750 % Wienerberger AG EO-Notes 2023(28/28)	AT0000A37249		EUR	150	0	0 %	105,390	158.085,00	0,64
Zertifikate							EUR	1.986.105,00	8,00
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	16.500	1.660	6.800 EUR	120,370	1.986.105,00	8,00

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.349.408,90	5,43
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.178.708,90	4,75
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	100	0	0 %	70,175	70.175,00	0,28
3,2500 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2025(25/35)	XS3223273668		EUR	100	100	0 %	97,685	97.685,00	0,39
1,6000 % Deutsche Bahn AG Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	100	0	0 %	93,463	93.463,00	0,38
3,6250 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/34)	XS2941363637		EUR	200	200	0 %	96,924	193.848,00	0,78
4,3750 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2025(25/35)	DE000A4EA5P2		EUR	200	200	0 %	102,214	204.428,00	0,82
2,8750 % PSP Capital Inc. EO-Med.-Term Nts 2025(32)	XS3124429492		EUR	250	250	0 %	98,892	247.230,00	1,00
1,4000 % eBay Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US278642AX15		USD	120	0	0 %	99,116	101.164,58	0,41
4,2000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2024(24/29)	US87264ADL61		USD	200	0	0 %	100,355	170.715,32	0,69
Zertifikate							EUR	170.700,00	0,69
Vontobel Financial Products BOC.Z 25.09.26 Coba	DE000VK94XC1		STK	5.000	5.000	0 EUR	34,140	170.700,00	0,69
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	5,17	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5,00	0,00
0,0000 % GEWA 5 to 1 GMBH & Co.KG Anleihe v.2014(2016/2018)	DE000A1YC7Y7		EUR	50	0	0 %	0,010	5,00	0,00
Andere Wertpapiere							EUR	0,17	0,00
LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 09.04.2019	XFA00A016600		STK	1.730	0	0 EUR	0,000	0,17	0,00

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	3.870.026,01	15,58
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	596.748,60	2,40
Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	DE000A3C91U7		ANT	2.450	0	0 EUR	125,960	308.602,00	1,24
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8		ANT	2.380	0	0 EUR	121,070	288.146,60	1,16
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	3.273.277,41	13,18
Alken Fund-Absol.Return Europe Namens-Anteile EU1 o.N.	LU0866838229		ANT	875	875	0 EUR	207,060	181.177,50	0,73
BRS-BR Sys.As.Pac.Eq.Ab.Rtn Fd Act.Nom.D2 Acc.EUR Hed.o.N.	LU1593227850		ANT	2.600	2.600	0 EUR	178,830	464.958,00	1,87
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992627298		ANT	2.000	0	0 EUR	189,020	378.040,00	1,52
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378		ANT	1.580	750	0 EUR	136,120	215.069,60	0,87
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17		ANT	6.500	2.500	0 EUR	38,190	248.235,00	1,00
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	6.600	0	0 EUR	27,655	182.523,00	0,73
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398		ANT	2.600	800	0 EUR	193,800	503.880,00	2,03
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD dis o.N.	IE00BHXMHK04		ANT	14.000	0	0 EUR	40,065	560.910,00	2,26
JPM Fds-Em.Mark.Loc.Curr.Debt A.N. JPM-EMLCD C (acc) USD o.N	LU0332400828		ANT	18.000	6.400	0 USD	18,590	284.613,42	1,15
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS USD Acc. oN	IE00BD2B9488		ANT	1.800	1.100	0 USD	165,820	253.870,89	1,02
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	22.900.153,90	92,21

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-35.992,71	-0,14
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-39.309,88	-0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-39.309,88	-0,16
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 20.03.26 EUREX		185	EUR	Anzahl	-1			-11.250,00	-0,05
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.03.26 CME		352	USD	Anzahl	-4			-28.059,88	-0,11
Devisen-Derivate							EUR	3.317,17	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	3.317,17	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME		352	USD	3.000.000			USD 1,180	3.317,17	0,01

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.985.335,17	7,99
Bankguthaben							EUR	1.985.335,17	7,99
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	1.754.226,61			% 100,000	1.754.226,61	7,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			DKK	15.272,89			% 100,000	2.045,17	0,01
UBS Europe SE			SEK	0,20			% 100,000	0,02	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			CAD	3.402,21			% 100,000	2.115,14	0,01
UBS Europe SE			CHF	63.263,50			% 100,000	68.047,22	0,27
UBS Europe SE			GBP	5.479,68			% 100,000	6.281,16	0,03
UBS Europe SE			JPY	193.610,00			% 100,000	1.053,46	0,00
UBS Europe SE			TRY	413,06			% 100,000	8,18	0,00
UBS Europe SE			USD	178.186,99			% 100,000	151.558,21	0,61
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	165.883,20	0,67
Zinsansprüche			EUR	116.461,42				116.461,42	0,47
Dividendenansprüche			EUR	895,38				895,38	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	9.216,52				9.216,52	0,04
Variation Margin			EUR	39.309,88				39.309,88	0,16

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-181.051,80	-0,73
Verwaltungsvergütung			EUR	-46.908,81				-46.908,81	-0,19
Performance Fee			EUR	-67.264,07				-67.264,07	-0,27
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.492,47				-8.492,47	-0,03
Anlageberatungsvergütung			EUR	-45.858,87				-45.858,87	-0,18
Prüfungskosten			EUR	-11.450,00				-11.450,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-950,00				-950,00	0,00
Variation Margin			EUR	-127,58				-127,58	0,00
Fondsvermögen							EUR	24.834.327,76	100,00 1)
L&H Multi Strategie UI A									
Anteilwert							EUR	142,62	
Ausgabepreis							EUR	149,75	
Rücknahmepreis							EUR	142,62	
Anzahl Anteile							STK	173.839	
L&H Multi Strategie UI R									
Anteilwert							EUR	102,67	
Ausgabepreis							EUR	104,72	
Rücknahmepreis							EUR	102,67	
Anzahl Anteile							STK	400	

Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6085000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4678000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,7854000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira TN	(TRY)	50,4775000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	0	80	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	0	3.575	
Galderma Group AG Registered Shares o.N.	CH1335392721	STK	0	1.200	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	0	42	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	125	420	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	0	1.140	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	1.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,8750 % Chubb INA Holdings LLC. EO-Notes 2019(19/27)	XS2012102674	EUR	0	200	
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	XS2576245281	EUR	0	100	
0,4200 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(31)	ES00001010B7	EUR	0	150	
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00	EUR	0	120	
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	0	200	
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	NO0010786288	NOK	0	2.200	
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	0	150	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	XS2082324018	EUR	0	150	
3,2500 % EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389984175	EUR	0	100	
3,7500 % Forvia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543	EUR	0	100	

**Halbjahresbericht
L&H Multi Strategie UI**

**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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % AstraZeneca PLC DL-Notes 2015(15/25)	US046353AL27	USD	0	120	
3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2229875989	EUR	0	100	
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942	EUR	0	120	
6,0000 % Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen.Notes v.18(18/26)Reg.S	XS1859258383	EUR	0	150	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D2 Acc. EUR o.N.	LU0414666189	ANT	0	2.950	

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

3.947,03

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

3.891,92

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

9,38

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

10,13

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
L&H Multi Strategie UI A	keine	5,00	0,325	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
L&H Multi Strategie UI R	keine	2,00	0,325	Thesaurierer	EUR

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

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,14

Sonstige Angaben

L&H Multi Strategie UI A

Anteilwert	EUR	142,62
Ausgabepreis	EUR	149,75
Rücknahmepreis	EUR	142,62
Anzahl Anteile	STK	173.839

L&H Multi Strategie UI R

Anteilwert	EUR	102,67
Ausgabepreis	EUR	104,72
Rücknahmepreis	EUR	102,67
Anzahl Anteile	STK	400

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	14. September 2011
Anteilklasse R	31. Januar 2025

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 5,0 %
Anteilklasse R	derzeit 2,0 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse A	derzeit 0,325 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,325 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse A	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,06 % p.a.

Beratungsgesellschaftsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,75 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,10 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A und R	derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (EURIBOR® 12M TR (EUR))
----------------------	--

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse R	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse R	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A1JBY8 / DE000A1JBY86
Anteilklasse R	A40RCG / DE000A40RCG8

* Unterliegt einer Staffelung

Halbjahresbericht L&H Multi Strategie UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

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

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0
Telefax: 069 / 21 79-65 22
www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 3.839.000.000 (Stand: 31.12.2024)

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

Lang & Hink Finanzpartner GmbH

Postanschrift:

Pfühlstraße 69
74076 Heilbronn

Telefon (07131) 64505-0
Telefax (07131) 64505-19
www.lang-hink.de