

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

LF - AI Balanced Multi Asset

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



**Halbjahresbericht**  
**LF - AI Balanced Multi Asset**

**Wichtiger Hinweis**

Zum 30. Juni 2023 wurde die HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH auf die HSBC Continental Europe S.A., Germany übertragen.

**Halbjahresbericht  
LF - AI Balanced Multi Asset**

**Vermögensübersicht zum 31.10.2023**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>1.264.542,85</b>	<b>100,40</b>
1. Investmentanteile	1.190.288,61	94,51
EUR	710.603,95	56,42
USD	479.684,66	38,09
2. Bankguthaben	74.037,25	5,88
3. Sonstige Vermögensgegenstände	216,99	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-5.045,71</b>	<b>-0,40</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.259.497,14</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.190.288,61</b>	<b>94,51</b>
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.190.288,61</b>	<b>94,51</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.190.288,61</b>	<b>94,51</b>
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114	ANT		925	397	0 EUR	103,052	95.323,29	7,57
Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN	LU2037748774	ANT		1.919	1.919	0 EUR	49,349	94.700,73	7,52
Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETF573	ANT		2.836	2.836	0 EUR	35,590	100.933,24	8,01
iShs II-iSh E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT		18.072	18.072	0 EUR	5,106	92.272,02	7,33
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dist.oN	IE00BJP26D89	ANT		3.078	3.078	0 EUR	5,070	15.605,46	1,24
L&G ETF-L&G Clean Energy ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK5BCH80	ANT		8.816	8.816	0 EUR	7,999	70.519,18	5,60
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794	ANT		5.110	5.110	0 EUR	3,823	19.532,98	1,55
SPARINV.-GLOB.ETHIC.HIGH YIELD Namens-Anteile R EUR o.N.	LU1735613934	ANT		548	548	0 EUR	105,340	57.690,59	4,58
UBS(Iri)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04	ANT		3.660	3.660	0 EUR	27,015	98.874,90	7,85
UBS(L)FS-BB M.Gl.L.Crp.Su.ETF Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2099991536	ANT		1.535	1.535	0 EUR	10,283	15.784,41	1,25
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	ANT		1.190	1.445	255 EUR	41,485	49.367,15	3,92
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900	ANT		894	894	0 USD	119,059	100.708,52	8,00
iShares IV-Electr.Veh.+Dr.Tech Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BGL86Z12	ANT		15.071	15.071	0 USD	6,292	89.714,44	7,12
iShs V-MSCI W.I.T.S.ESG U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNY98	ANT		11.012	12.258	1.246 USD	9,159	95.429,00	7,58
L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M2Z96	ANT		6.404	6.404	0 USD	15,116	91.591,32	7,27
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46	ANT		438	438	0 USD	31,275	12.960,97	1,03
Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	IE00BG370F43	ANT		2.396	2.396	0 USD	39,383	89.280,41	7,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.190.288,61</b>	<b>94,51</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>74.037,25</b>	<b>5,88</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>74.037,25</b>	<b>5,88</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank			EUR	74.037,25		%	100,000	74.037,25	5,88

# Halbjahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>216,99</b>	<b>0,02</b>
Zinsansprüche			EUR	216,99			216,99	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-5.045,71</b>	<b>-0,40</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.823,14			-4.823,14	-0,38
Performance Fee			EUR	-145,97			-145,97	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-76,60			-76,60	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>1.259.497,14</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>LF - AI Balanced Multi Asset - AK S</b>								
Anteilwert						EUR	25,31	
Ausgabepreis						EUR	25,31	
Rücknahmepreis						EUR	25,31	
Anzahl Anteile						STK	303	
<b>LF - AI Balanced Multi Asset - AK RH</b>								
Anteilwert						EUR	24,62	
Ausgabepreis						EUR	24,62	
Rücknahmepreis						EUR	24,62	
Anzahl Anteile						STK	48.223	
<b>LF - AI Balanced Multi Asset - AK R</b>								
Anteilwert						EUR	49,22	
Ausgabepreis						EUR	50,70	
Rücknahmepreis						EUR	49,22	
Anzahl Anteile						STK	1.312	

#### Fußnoten:

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

## Halbjahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 31.10.2023 1,0569000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

## Halbjahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AIS-Am.Ind.Break.Infl.USD 10Y Actions Nominat.UC.ETF DR o.N.	LU2037750168	ANT	0	684	
AIS-Amundi US Trasury Bd 0-1Y Act. Nom. ETF DR USD Acc. oN	LU2182388665	ANT	0	1.685	
Amundi ETF Euro Inflation DR Actions au Porteur o.N.	FR0010754127	ANT	0	165	
Fundsmith SICAV-Equity Fund Namens-Anteile T Acc.o.N.	LU0690375182	ANT	0	988	
iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H0744	ANT	0	368	
iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08N1	ANT	0	132	
iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08E0	ANT	0	62	
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile (Acc.)	DE0005933972	ANT	0	680	
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT	0	253	
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	0	123	
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXHL60	ANT	0	932	
iShsV-iShs JPM.\$ EM C.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6TLBW47	ANT	0	233	
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	0	645	
JAMS-Jup.Mer.World Equity Fund Reg. Shares A EUR Acc. o.N.	IE00BYR8H148	ANT	0	425	
M.A.-Rog.Int.Comm.Ind.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0249326488	ANT	0	344	
M.U.L.-Lyx.EO F.Rate Note UETF Namsns-Ant.Acc.EUR o.N.	LU1829218319	ANT	0	526	
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Nam.-An. Acc o.N.	LU1390062245	ANT	0	491	
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066462	ANT	0	1.912	
OSS.Gl.Multi-Ass. Risk-Control Nam.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	LU1446552496	ANT	0	190	
SPDR Bloom.Gl.Ag.Bd U.ETF Reg.Shs EUR Hgd UCITS ETF oN	IE00BF1QPL78	ANT	0	684	
SPDR Dow Jones Glb.RI Est.ETF Regist.Shares DL Unh.Acc.o.N.	IE00BH4GR342	ANT	0	1.066	
SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N.	IE00BSPLC298	ANT	0	166	
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088	ANT	0	1.289	
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc oN	IE00BYYW2V44	ANT	0	2.673	
SPDR S+P US Comm.Ser.S.S.UETF Registered Shares Acc.o.N.	IE00BFWFPX50	ANT	0	423	
UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048317025	ANT	0	1.433	
UBS(L)FS-BBG EO A.L.Crp1-5UETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	ANT	0	951	
UBSLFS-BB US Liq.Cp.1-5Y U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048315243	ANT	0	3.732	
UBSLFS-JPM CNY CN G.1-10YBd UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2095995895	ANT	0	4.715	
Vanguard Fds-Gl.Aggr.Bd UC.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE00BG47KH54	ANT	0	2.107	
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HN09	ANT	0	949	

**Halbjahresbericht**  
**LF - AI Balanced Multi Asset**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Pl.1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0925589839	ANT	0	296	
Xtrackers II GBP Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0321464652	ANT	0	77	
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 5C o.N.	LU0908508731	ANT	0	67	
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187	ANT	0	1.302	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Halbjahresbericht**  
**LF - AI Balanced Multi Asset**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,700% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
LF - AI Balanced Multi Asset - AK S	keine	0,00	0,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Balanced Multi Asset - AK RH	keine	0,00	1,550	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Balanced Multi Asset - AK R	keine	3,00	1,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

## Halbjahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

#### LF - AI Balanced Multi Asset - AK S

Anteilwert	EUR	25,31
Ausgabepreis	EUR	25,31
Rücknahmepreis	EUR	25,31
Anzahl Anteile	STK	303

#### LF - AI Balanced Multi Asset - AK RH

Anteilwert	EUR	24,62
Ausgabepreis	EUR	24,62
Rücknahmepreis	EUR	24,62
Anzahl Anteile	STK	48.223

#### LF - AI Balanced Multi Asset - AK R

Anteilwert	EUR	49,22
Ausgabepreis	EUR	50,70
Rücknahmepreis	EUR	49,22
Anzahl Anteile	STK	1.312

### 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.

## **Halbjahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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.

### **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.

Frankfurt am Main, den 1. November 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

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

#### Erstausgabepreise

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

#### Ausgabeaufschlag

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

#### Erwerbsbeschränkungen

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

#### Mindestanlagesumme

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

#### Verwaltungsvergütung\*

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

#### Verwahrstellenvergütung\*

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

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse S & RH	derzeit keine
Anteilklasse R	7,5 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden), aber nur bei Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 2,5%.

#### Währung

alle Anteilklassen	EUR
--------------------	-----

#### Ertragsverwendung

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

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

\* unterliegt einer Gebührenstaffelung

# Halbjahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

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

#### 2. Verwahrstelle

HSBC Continental Europe S.A., Germany

##### Hausanschrift:

Hansaallee 3  
40549 Düsseldorf

Telefon: (0211) 910 - 0  
Telefax: (0211) 910 - 616  
www.hsbc.de

Rechtsform: Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A.  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.646 (Stand: 31.12.2021)

#### 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