

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

LF - AI Balanced Multi Asset

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2023

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2022 bis 30. April 2023

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Als ausgewogener vermögensverwaltender Fonds beabsichtigt der Fonds in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Renten, Fonds und andere Wertpapiere zu investieren. Je nach Marktlage kann sowohl zyklisch als auch antizyklisch gehandelt werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten können die nach dem Kapitalanlagegesetzbuch und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert werden. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere (z.B. Aktien und verzinsliche Wertpapiere), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und Sonstige Anlageinstrumente. Der Anlagemix des Fonds berücksichtigt die Anlageklassen Aktien- bzw. Aktienfonds, Rentenfonds und Cash in einem ausgewogenen Verhältnis. Das Portfoliomanagement trifft seine Entscheidungen unter Zuhilfenahme eines eigens entwickelten Algorithmus, welcher täglich mittels innovativer mathematischer Verfahren Anlagevorschläge generiert. Weiterhin unterstützt der Algorithmus das Portfoliomanagement mittels eines eigens entwickelten Risikomanagementsystems.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	30.04.2023		30.04.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	1.156.653,64	95,00	1.043.356,45	97,18
Bankguthaben	65.344,25	5,37	31.990,61	2,98
Zins- und Dividendenansprüche	0,00	0,00	-41,98	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-4.518,45	-0,37	-1.724,32	-0,16
Fondsvermögen	1.217.479,44	100,00	1.073.580,76	100,00

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

Das Jahr nach der Invasion der Ukraine durch Russland war geprägt von globalen Lieferkettenproblemen und hohen Investitionsprogrammen in Verbindung mit dem Ukrainekrieg, was zu stark ansteigenden Inflationsraten führte. Die westlichen Zentralbanken reagierten auf die stark gestiegene und hartnäckige Inflation mit einer sehr schnellen und starken Anhebung der Zinsen. Die Erwartung von hohen Zinsen nach einer Phase von Nullzinsen führte zu starken Verlusten an den Aktien- und Rentenmärkten sowie zu einer stark gestiegenen, inversen Zinskurve.

Das veränderte Zinsumfeld führte dazu, dass der Fonds im Laufe des Jahres sein Rentenexposure sukzessive erhöhte, während das Aktienexposure sukzessive abnahm. Die defensive Aufstellung des Fonds und die Erhöhung von unter anderem weniger zinssensitiven Floatern und an die Inflation gebundenen Instrumenten halfen dem Fonds in dieser turbulenten Phase, sodass der Fonds das Geschäftsjahr im Vergleich zum Gesamtmarkt mit nur geringen Verlusten beenden konnte.

### **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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

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

#### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

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

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Mai 2022 bis 30. April 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse RC:	-4,21%
Anteilklasse RH:	-4,98%
Anteilklasse R:	-4,85%
Anteilklasse I:	-4,31%

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 1. Januar 2023 wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BABen) für das OGAW-Sondervermögen geändert. Der Name des Sondervermögens wurde in „LF – AI Balanced Multi Asset“ geändert.

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

**Jahresbericht**  
**LF - AI Balanced Multi Asset**

**Vermögensübersicht zum 30.04.2023**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>1.221.997,89</b>	<b>100,37</b>
1. Investmentanteile	1.156.653,64	95,00
EUR	921.620,82	75,70
USD	235.032,82	19,30
2. Bankguthaben	65.344,25	5,37
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-4.518,45</b>	<b>-0,37</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.217.479,44</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.156.653,64</b>	<b>95,00</b>
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.156.653,64</b>	<b>95,00</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.156.653,64</b>	<b>95,00</b>
AIS-A.FLOAT.RATE EO CORP.ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114	ANT		528	528	538	EUR 100,876	53.262,42	4,37
AIS-Am.Ind.Break.Infl.USD 10Y Actions Nominat.UC.ETF DR o.N.	LU2037750168	ANT		684	684	0	EUR 53,786	36.789,62	3,02
Amundi ETF Euro Inflation DR Actions au Porteur o.N.	FR0010754127	ANT		165	79	0	EUR 231,180	38.144,70	3,13
Fundsmith SICAV-Equity Fund Namens-Anteile T Acc.o.N.	LU0690375182	ANT		988	0	0	EUR 54,973	54.309,05	4,46
iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H0744	ANT		368	742	374	EUR 22,225	8.178,80	0,67
iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08N1	ANT		132	132	0	EUR 109,980	14.517,36	1,19
iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08E0	ANT		62	0	77	EUR 123,940	7.684,28	0,63
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile (Acc.)	DE0005933972	ANT		680	680	0	EUR 29,225	19.873,00	1,63
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT		253	72	0	EUR 223,020	56.424,06	4,63
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT		645	645	0	EUR 86,374	55.711,23	4,58
JAMS-Jup.Mer.World Equity Fund Reg. Shares A EUR Acc. o.N.	IE00BYR8H148	ANT		425	425	0	EUR 18,729	7.957,56	0,65
M.A.-Rog.Int.Comm.Ind.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0249326488	ANT		344	0	751	EUR 26,195	9.011,08	0,74
M.U.L.-Lyx.EO F.Rate Note UETF Namsns-Ant.Acc.EUR o.N.	LU1829218319	ANT		526	348	0	EUR 100,935	53.091,81	4,36
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Nam.-An. Acc o.N.	LU1390062245	ANT		491	0	0	EUR 112,520	55.247,32	4,54
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066462	ANT		1.912	0	0	EUR 18,206	34.809,87	2,86
OSS.Gl.Multi-Ass. Risk-Control Nam.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	LU1446552496	ANT		190	0	0	EUR 259,550	49.314,50	4,05
SPDR Bloom.Gl.Ag.Bd U.ETF Reg. Shs EUR Hdg UCITS ETF oN	IE00BF1QPL78	ANT		684	684	0	EUR 26,583	18.182,77	1,49
SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N.	IE00BSPLC298	ANT		166	0	291	EUR 44,355	7.362,93	0,60
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc oN	IE00BYYW2V44	ANT		2.673	0	0	EUR 10,381	27.747,08	2,28
UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048317025	ANT		1.433	1.433	0	EUR 16,480	23.615,84	1,94
UBS(L)FS-BBG EO A.L.Crp1-5UETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	ANT		951	951	0	EUR 12,621	12.002,10	0,99
UBSLFS-BB US Liq.Cp.1-5Y U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048315243	ANT		3.732	1.242	0	EUR 13,926	51.971,83	4,27
UBSLFS-JPM CNY CN G.1-10YBd UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2095995895	ANT		4.715	5.305	590	EUR 11,108	52.371,86	4,30
Vanguard Fds-Gl.Aggr.Bd UC.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE00BG47KH54	ANT		2.107	0	0	EUR 22,502	47.411,71	3,89
Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Pl.1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0925589839	ANT		296	0	70	EUR 138,010	40.850,96	3,36
Xtrackers II GBP Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0321464652	ANT		77	0	0	EUR 206,400	15.892,80	1,31
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 5C o.N.	LU0908508731	ANT		67	67	0	EUR 221,040	14.809,68	1,22
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187	ANT		1.302	1.302	0	EUR 42,300	55.074,60	4,52
AM. IDX SO.-PRI.US TRE.BD 0-1Y Act. Nom. ETF DR USD Acc. oN	LU2182388665	ANT		1.685	0	1.252	USD 20,432	31.186,77	2,56
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT		123	0	0	USD 431,530	48.082,43	3,95

# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXHL60		ANT	932	0	0 USD	24,415	20.613,08	1,69
iShsV-iShs JPM.\$ EM C.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6TLBW47		ANT	233	233	0 USD	87,810	18.534,04	1,52
SPDR Dow Jones Glb.RI Est.ETF Regist.Shares DL Unh.Acc.o.N.	IE00BH4GR342		ANT	1.066	0	0 USD	17,690	17.082,65	1,40
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	1.289	0	0 USD	42,080	49.135,90	4,04
SPDR S+P US Comm.Ser.S.S.UETF Registered Shares Acc.o.N.	IE00BFWFPX50		ANT	423	0	0 USD	26,068	9.988,72	0,82
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HN09		ANT	949	949	0 USD	47,005	40.409,23	3,32
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.156.653,64</b>	<b>95,00</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>65.344,25</b>	<b>5,37</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>65.344,25</b>	<b>5,37</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Düsseldorf Depotbank			EUR	65.344,25		%	100,000	65.344,25	5,37
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-4.518,45</b>	<b>-0,37</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.305,23				-4.305,23	-0,35
Performance Fee			EUR	-145,97				-145,97	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-67,25				-67,25	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.217.479,44</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>LF - AI Balanced Multi Asset - AK RC</b>									
Anteilwert							EUR	26,16	
Ausgabepreis							EUR	26,16	
Rücknahmepreis							EUR	26,16	
Anzahl Anteile							STK	299	

# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>LF - AI Balanced Multi Asset - AK RH</b>									
Anteilwert							EUR	25,56	
Ausgabepreis							EUR	25,56	
Rücknahmepreis							EUR	25,56	
Anzahl Anteile							STK	44.752	
<b>LF - AI Balanced Multi Asset - AK R</b>									
Anteilwert							EUR	51,06	
Ausgabepreis							EUR	52,59	
Rücknahmepreis							EUR	51,06	
Anzahl Anteile							STK	1.269	
<b>LF - AI Balanced Multi Asset - AK I</b>									
Anteilwert							EUR	1.037,31	
Ausgabepreis							EUR	1.037,31	
Rücknahmepreis							EUR	1.037,31	
Anzahl Anteile							STK	1	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 28.04.2023 1,1039000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

**Jahresbericht**  
**LF - AI Balanced Multi Asset**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AIS - AMUNDI STOXX GL.ART.INT. Act. Nom. AH EUR Acc. oN	LU1861132840	ANT	0	267	
AIS-Amundi Euro Corp.Fin.ESG U Namens-Ant. EUR C o.N.	LU1681040066	ANT	0	390	
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	999	999	
DWS Eurovesta Inhaber-Anteile	DE0008490848	ANT	0	69	
Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Bas.Res. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834983550	ANT	0	143	
Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Tr.& Lei. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834988781	ANT	0	619	
Nordea 1-North Am.Value Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173783092	ANT	0	193	
Schroder ISF-Asian Convert.Bd. Namensant.A Acc. EUR Hedg.o.N.	LU0352096621	ANT	0	90	
SPDR S+P US Tech.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM948	ANT	0	203	
WisdomTree Enh.Comm.UCITS ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYMLZY74	ANT	0	583	
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584	ANT	1.026	1.810	
Xtrackers II USD Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321465469	ANT	0	130	

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

**Jahresbericht**  
**LF - AI Balanced Multi Asset - AK RC**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2,86	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	32,60	0,11
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	4,43	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>39,89</b>	<b>0,13</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-73,66	-0,25
- Verwaltungsvergütung	EUR	-73,66		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9,34	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-0,41	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	5,70	0,02
- Depotgebühren	EUR	-10,67		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	23,73		
- Sonstige Kosten	EUR	-7,36		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1,87		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-77,71</b>	<b>-0,26</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-37,82</b>	<b>-0,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	150,52	0,50
2. Realisierte Verluste		EUR	-165,55	-0,55
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-15,03</b>	<b>-0,05</b>

## Jahresbericht

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

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-52,85</b>	<b>-0,18</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-747,92	-2,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-878,16	-2,94
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-1.626,08</b>	<b>-5,44</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-1.678,93</b>	<b>-5,62</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>30.775,08</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-21.460,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.941,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.402,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	184,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.678,93
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-747,92	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-878,16	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>7.820,63</b>

**Jahresbericht**  
**LF - AI Balanced Multi Asset - AK RC**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.147,03</b>	<b>3,83</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.034,33	3,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-52,85	-0,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	165,55	0,55
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>997,53</b>	<b>3,33</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	997,53	3,33
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>149,50</b>	<b>0,50</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	149,50	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 Balanced Multi Asset - AK RC

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021 *)	Stück	1.114	EUR	29.927,14	EUR	26,86
2021/2022	Stück	1.127	EUR	30.775,08	EUR	27,31
2022/2023	Stück	299	EUR	7.820,63	EUR	26,16

\*) Auflegedatum 29.05.2020

**Jahresbericht**  
**LF - AI Balanced Multi Asset - AK RH**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
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		414,71	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		4.789,19	0,11
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		651,97	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>5.855,87</b>	<b>0,13</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-14.924,43	-0,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-14.924,43		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-959,65	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-55,68	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-4.626,51	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-993,31		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.993,57		
- Sonstige Kosten	EUR	-639,62		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-97,75		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-20.566,26</b>	<b>-0,46</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-14.710,39</b>	<b>-0,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		22.182,40	0,50
2. Realisierte Verluste	EUR		-24.362,93	-0,54
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.180,54</b>	<b>-0,04</b>

## Jahresbericht

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

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-16.890,93</b>	<b>-0,37</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-14.439,29	-0,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-17.274,69	-0,39
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-31.713,98</b>	<b>-0,71</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-48.604,91</b>	<b>-1,08</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>929.778,25</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	259.895,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	366.380,73		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-106.484,80		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	2.753,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-48.604,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-14.439,29		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-17.274,69		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>1.143.822,32</b>

**Jahresbericht**  
**LF - AI Balanced Multi Asset - AK RH**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>161.870,96</b>	<b>3,61</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	154.398,94	3,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-16.890,93	-0,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	24.362,96	0,54
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>139.494,96</b>	<b>3,11</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	139.494,96	3,11
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>22.376,00</b>	<b>0,50</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	22.376,00	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 Balanced Multi Asset - AK RH

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021 *)	Stück	6.358	EUR	169.607,26	EUR 26,68
2021/2022	Stück	34.566	EUR	929.778,25	EUR 26,90
2022/2023	Stück	44.752	EUR	1.143.822,32	EUR 25,56

\*) Auflegedatum 29.05.2020

**Jahresbericht**  
**LF - AI Balanced Multi Asset - AK R**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
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	23,79	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	271,72	0,21
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	36,96	0,03
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>332,46</b>	<b>0,26</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-912,56	-0,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-912,56		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-63,16	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3,36	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-88,46	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-68,19		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	22,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-42,48		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-7,93		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.067,55</b>	<b>-0,84</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-735,08</b>	<b>-0,58</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.257,20	0,99
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.381,47	-1,09
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-124,27</b>	<b>-0,10</b>

## Jahresbericht

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

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-859,36</b>	<b>-0,68</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.496,14	-1,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.063,78	-1,63
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-3.559,92</b>	<b>-2,81</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-4.419,28</b>	<b>-3,49</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>84.841,32</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-15.778,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.544,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.323,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	155,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-4.419,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.496,14	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.063,78	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>64.799,19</b>

**Jahresbericht**  
**LF - AI Balanced Multi Asset - AK R**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>7.953,54</b>	<b>6,27</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.431,42	5,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-859,36	-0,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.381,48	1,09
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>6.684,54</b>	<b>5,27</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.684,54	5,27
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.269,00</b>	<b>1,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.269,00	1,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset - AK R

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021 *)	Stück	540	EUR	28.711,42	EUR	53,17
2021/2022	Stück	1.581	EUR	84.841,32	EUR	53,66
2022/2023	Stück	1.269	EUR	64.799,19	EUR	51,06

\*) Auflegedatum 29.05.2020

# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset - AK I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,38	0,38
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	4,33	4,33
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	0,59	0,59
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>5,30</b>	<b>5,30</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-15,94	-15,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-15,94	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2,54	-2,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-0,05	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	7,36	7,36
- Depotgebühren	EUR	-3,49	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	14,05	
- Sonstige Kosten	EUR	-3,19	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-11,17</b>	<b>-11,17</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-5,87</b>	<b>-5,87</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	20,08	20,08
2. Realisierte Verluste	EUR	-22,01	-22,01
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1,93</b>	<b>-1,93</b>

## Jahresbericht

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

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	-7,81	-7,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-659,72	-659,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-468,80	-468,80
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	-1.128,52	-1.128,52
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	-1.136,33	-1.136,32

### Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	28.186,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-26.209,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-26.209,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	196,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.136,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-659,72	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-468,80	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	1.037,31

**Jahresbericht**  
**LF - AI Balanced Multi Asset - AK I**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>142,85</b>	<b>142,85</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	128,64	128,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7,81	-7,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	22,01	22,01
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>142,85</b>	<b>142,85</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	142,85	142,85
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset - AK I

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

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

\*) Auflegedatum 29.05.2020

# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
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		441,74
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		5.097,84
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		693,94
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>6.233,52</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-15.926,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-15.926,59	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.034,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-59,50
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-4.701,90
- Depotgebühren	EUR	-1.075,66	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.933,58	
- Sonstige Kosten	EUR	-692,66	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-21.722,69</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-15.489,17</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		23.610,20
2. Realisierte Verluste	EUR		-25.931,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.321,77</b>

## Jahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-17.810,94</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-17.343,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-20.685,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-38.028,50</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-55.839,44</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.073.580,76</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	196.447,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	377.867,16
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-181.419,34
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	3.290,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-55.839,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-17.343,07
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-20.685,43
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.217.479,44</b>

**Jahresbericht**  
**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 RC	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
LF - AI Balanced Multi Asset - AK I	keine	0,00	0,850	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

**Jahresbericht  
LF - AI Balanced Multi Asset**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,00</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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	0,89 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,15 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,03 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,95**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

Bloomberg Global Aggregate Total Return (EUR) (Bloomberg: LEGATREU INDEX)	30,00 %
MSCI All Countries World Net Return (EUR) (Bloomberg: NDEEWNR INDEX)	70,00 %

**Sonstige Angaben**

**LF - AI Balanced Multi Asset - AK RC**

Anteilwert	EUR	26,16
Ausgabepreis	EUR	26,16
Rücknahmepreis	EUR	26,16
Anzahl Anteile	STK	299

# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Anteilwert	EUR	25,56
Ausgabepreis	EUR	25,56
Rücknahmepreis	EUR	25,56
Anzahl Anteile	STK	44.752

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

Anteilwert	EUR	51,06
Ausgabepreis	EUR	52,59
Rücknahmepreis	EUR	51,06
Anzahl Anteile	STK	1.269

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

Anteilwert	EUR	1.037,31
Ausgabepreis	EUR	1.037,31
Rücknahmepreis	EUR	1.037,31
Anzahl Anteile	STK	1

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

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

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.

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,05 %

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

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,88 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,18 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung

## Jahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-A.FLOAT.RATE EO CORP.ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114	0,180
AIS-Am.Ind.Break.Infl.USD 10Y Actions Nominat.UC.ETF DR o.N.	LU2037750168	0,160
AM. IDX SO.-PRI.US TRE.BD 0-1Y Act. Nom. ETF DR USD Acc. oN	LU2182388665	0,050
Amundi ETF Euro Inflation DR Actions au Porteur o.N.	FR0010754127	0,160
Fundsmith SICAV-Equity Fund Namens-Anteile T Acc.o.N.	LU0690375182	1,000
iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H0744	0,310
iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08N1	0,460
iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08E0	0,460
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile (Acc.)	DE0005933972	0,510
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	0,090
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	0,070
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXHL60	0,750
iShsV-iShs JPM.\$ EM C.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6TLBW47	0,500
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	0,250
JAMS-Jup.Mer.World Equity Fund Reg. Shares A EUR Acc. o.N.	IE00BYR8H148	1,500
M.A.-Rog.Int.Comm.Ind.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0249326488	0,600
M.U.L.-Lyx.EO F.Rate Note UETF Namsns-Ant.Acc.EUR o.N.	LU1829218319	0,150
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Nam.-An. Acc o.N.	LU1390062245	0,600
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066462	0,500
OSS.Gl.Multi-Ass. Risk-Control Nam.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	LU1446552496	0,550
SPDR Bloom.Gl.Ag.Bd U.ETF Reg.Shs EUR Hdg UCITS ETF oN	IE00BF1QPL78	0,100
SPDR Dow Jones Glb.RI Est.ETF Regist.Shares DL Unh.Acc.o.N.	IE00BH4GR342	0,400
SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N.	IE00BSPLC298	0,300
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088	0,500
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc oN	IE00BYYW2V44	0,120
SPDR S+P US Comm.Ser.S.S.UETF Registered Shares Acc.o.N.	IE00BFWFPX50	0,150

## Jahresbericht

### LF - AI Balanced Multi Asset

#### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048317025	0,230
UBS(L)FS-BBG EO A.L.Crp1-5UETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	0,180
UBSLFS-BB US Liq.Cp.1-5Y U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048315243	0,230
UBSLFS-JPM CNY CN G.1-10YBd UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2095995895	0,330
Vanguard Fds-Gl.Aggr.Bd UC.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE00BG47KH54	0,100
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HN09	0,100
Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Pl.1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0925589839	0,050
Xtrackers II GBP Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0321464652	0,050
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 5C o.N.	LU0908508731	0,100
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187	0,450

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

AIS - AMUNDI STOXX GL.ART.INT. Act. Nom. AH EUR Acc. oN	LU1861132840	0,350
AIS-Amundi Euro Corp.Fin.ESG U Namens-Ant. EUR C o.N.	LU1681040066	0,160
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	0,140
DWS Eurovesta Inhaber-Anteile	DE0008490848	1,400
Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Bas.Res. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834983550	0,300
Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Tr.& Lei. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834988781	0,300
Nordea 1-North Am.Value Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173783092	1,500
Schroder ISF-Asian Convert.Bd. Namensant.A Acc. EUR Hedg.o.N.	LU0352096621	1,250
SPDR S+P US Tech.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM948	0,150
WisdomTree Enh.Comm.UCITS ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYMLZY74	0,350
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584	0,050
Xtrackers II USD Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321465469	0,050

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

## Jahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 485,60

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.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio. EUR 72,9

davon feste Vergütung in Mio. EUR 64,8

davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG 902

Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR 5,7

davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 4,6

davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,1

# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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.

### 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>.

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

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

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 nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - AI Balanced Multi Asset - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### *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.

#### *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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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.

## Jahresbericht LF - AI Balanced Multi Asset

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.
- 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 11. August 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

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

#### Erstausgabepreise

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

#### Erwerbsbeschränkungen

Anteilklasse RC	Der Erwerb von Anteilen ist Anlegern vorbehalten, die ein Produkt eines verbundenen Unternehmens bzw. Vertriebspartners der LAIQON Solutions GmbH erwerben.
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 R & I	keine

#### Mindestanlagesumme

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

#### Verwaltungsvergütung\*

Anteilklasse RC	derzeit 0,75 % p.a.
Anteilklasse RH	derzeit 1,55 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,40 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,85 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse RC	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 RC & 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	EUR
--------------------	-----

#### Ertragsverwendung

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

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse RC	A2P0T5 / DE000A2P0T51
Anteilklasse RH	A2P0T6 / DE000A2P0T69
Anteilklasse R	A2P0T7 / DE000A2P0T77
Anteilklasse I	A2P0T8 / DE000A2P0T85

\* unterliegt einer Gebührenstaffelung

# Jahresbericht

## LF - AI Balanced Multi Asset

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

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

#### 2. Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

##### Hausanschrift:

Hansaallee 3  
40549 Düsseldorf

Telefon: (0211) 910 - 0  
Telefax: (0211) 910 - 616

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
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