

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - AI Defensive Multi Asset

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Halbjahresbericht
LF - AI Defensive 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 Defensive Multi Asset**

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	425.974,50	100,26
1. Investmentanteile	401.701,80	94,55
EUR	283.313,33	66,68
USD	118.388,47	27,86
2. Bankguthaben	24.226,32	5,70
3. Sonstige Vermögensgegenstände	46,38	0,01
II. Verbindlichkeiten	-1.102,68	-0,26
III. Fondsvermögen	424.871,82	100,00

Halbjahresbericht

LF - AI Defensive 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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	401.701,80	94,55
Investmentanteile							EUR	401.701,80	94,55
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	401.701,80	94,55
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114	ANT		309	0	78 EUR	103,052	31.843,13	7,49
Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN	LU2037748774	ANT		706	780	74 EUR	49,349	34.840,39	8,20
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	ANT		2.182	2.182	0 EUR	12,584	27.457,63	6,46
BNP PE-EO Corp Bd SRI PAB 1-3Y Namens-Ant. UCITS ETF o.N.	LU2008760592	ANT		3.675	4.049	374 EUR	9,475	34.820,63	8,20
DWS ESG Top World Inhaber-Anteile	DE0009769794	ANT		47	0	36 EUR	150,240	7.008,89	1,65
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08	ANT		3.060	3.060	0 EUR	4,691	14.353,24	3,38
iShs II-iSh E.Fit.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT		6.757	6.757	0 EUR	5,106	34.499,89	8,12
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dist.oN	IE00BJP26D89	ANT		6.282	6.934	652 EUR	5,070	31.849,74	7,50
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	ANT		3.613	4.263	650 EUR	9,050	32.697,65	7,70
JPMorgan-US Select Equity Plus Act.Nom.A (acc)EUR o.N.	LU0281483569	ANT		48	48	0 EUR	238,010	11.466,20	2,70
L&G ETF-L&G Clean Energy ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK5BCH80	ANT		1.897	1.897	0 EUR	7,999	15.174,10	3,57
Xt.II-EO Co.Bd Sh.Du.SRI PAB Act. au Port. 1C EUR Acc. oN	LU2178481649	ANT		170	170	0 EUR	42,952	7.301,84	1,72
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900	ANT		291	122	72 USD	119,059	32.780,96	7,72
CSIF(IE)ETF-MSCI WESG LMVB ETF Registered Acc.Shs B USD o.N.	IE00BMDX0M10	ANT		109	362	253 USD	109,160	11.257,87	2,65
iShs V-MSCI W.I.T.S.ESG U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JNY98	ANT		3.705	5.051	1.346 USD	9,159	32.107,20	7,56
L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M2Z96	ANT		1.955	1.955	0 USD	15,116	27.960,81	6,58
UBS(L)FS-BB M.Gl.L.Crp.Su.UETF Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2099991536	ANT		1.396	1.396	0 USD	10,813	14.281,63	3,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR	401.701,80	94,55

Halbjahresbericht

LF - AI Defensive 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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	24.226,32	5,70
Bankguthaben							EUR	24.226,32	5,70
EUR - Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A. Düsseldorf Depotbank							EUR	24.226,32	5,70
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	46,38	0,01
Zinsansprüche							EUR	46,38	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.102,68	-0,26
Verwaltungsvergütung							EUR	-961,90	-0,23
Performance Fee							EUR	-115,21	-0,03
Verwahrstellenvergütung							EUR	-25,57	-0,01
Fondsvermögen							EUR	424.871,82	100,00 1)
LF - AI Defensive Multi Asset - AK S									
Anteilwert							EUR	25,41	
Ausgabepreis							EUR	25,41	
Rücknahmepreis							EUR	25,41	
Anzahl Anteile							STK	337	
LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH									
Anteilwert							EUR	24,79	
Ausgabepreis							EUR	24,79	
Rücknahmepreis							EUR	24,79	
Anzahl Anteile							STK	14.879	

Halbjahresbericht

LF - AI Defensive 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
LF - AI Defensive Multi Asset - AK R									
Anteilwert							EUR	49,60	
Ausgabepreis							EUR	51,09	
Rücknahmepreis							EUR	49,60	
Anzahl Anteile							STK	957	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht LF - AI Defensive 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 Defensive Multi Asset

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
LF - ASSETS Defensive Opps Inhaber-Anteile I	DE000A1H72N5	ANT	0	525	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-AM.EO HY.BD ESG UC ET DR E Namens-Ant.UCITS-ETF EUR C o.N	LU1681040496	ANT	124	124	
AIS-Amundi MSCI Wld ESG Ld.Sel Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787122	ANT	0	376	
AIS-Amundi US Trasury Bd 0-1Y Act. Nom. ETF DR USD Acc. oN	LU2182388665	ANT	0	2.822	
Amu.MSCI Wld ESG Leaders ETF Inhaber-Anteile USD Acc. oN	IE00016PSX47	ANT	376	376	
Amu.MSCI Wld ESG Leaders ETF Inhaber-Anteile USD Acc. oN	IE00016PSX47	ANT	376	376	
AMUN.GOV.BD EO BR.IG 1-3 U.ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010754135	ANT	0	50	
Amundi ETF Euro Inflation DR Actions au Porteur o.N.	FR0010754127	ANT	0	53	
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	ANT	0	64	
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT	0	128	
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00	ANT	0	312	
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8KGV557	ANT	0	624	
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B86MWN23	ANT	0	259	
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	ANT	0	398	
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000L2TO2T2	ANT	2.400	2.400	
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983	ANT	0	740	
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	ANT	0	1.008	
Lyx.Idx Fd-Millen.(DR) U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678449	ANT	0	593	
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Nam.-An. Acc o.N.	LU1390062245	ANT	0	476	
OSS.GI.Multi-Ass. Risk-Control Nam.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	LU1446552496	ANT	0	34	
SPDR BI.0-3Y.US Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZX26	ANT	0	361	
SPDR BI.1-3Y.US Tr.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZJ81	ANT	0	171	
SPDR Bloom.GI.Ag.Bd U.ETF Reg.Shs EUR Hdg UCITS ETF oN	IE00BF1QPL78	ANT	0	1.963	
SPDR Dow Jones Glob.RI Est.ETF Regist.Shares DL Unh.Acc.o.N.	IE00BH4GR342	ANT	0	976	
SPDR MSCI Europe Cons.Sta.UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0D84	ANT	0	86	
SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N.	IE00BSPLC298	ANT	0	194	
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc oN	IE00BYW2V44	ANT	0	5.327	
Threadneedle L-Euro. Sm. Comp. Act. Nom. 3EP EUR Dis. oN	LU1864952921	ANT	0	612	

Halbjahresbericht LF - AI Defensive 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
UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU1852211215	ANT	0	4.560	
UBSLFS-BB US Liq.Cp.1-5Y U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048315243	ANT	0	4.079	
UBSLFS-JPM CNY CN G.1-10YBd UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2095995895	ANT	0	2.106	
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84	ANT	0	306	
Vanguard Fds-Gl.Aggr.Bd UC.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE00BG47KH54	ANT	0	2.417	
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HN09	ANT	0	957	
Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Pl.1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0925589839	ANT	0	416	
Xtrackers II GBP Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0321464652	ANT	0	184	
Xtrackers II USD Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321465469	ANT	0	306	
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187	ANT	0	221	
XtrackersIIESG Gl.Ag.Bd U ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0942970103	ANT	0	280	

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 Defensive Multi Asset

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,500% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
LF - AI Defensive Multi Asset - AK S	keine	0,00	0,650	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH	keine	0,00	1,350	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Defensive Multi Asset - AK R	keine	3,00	1,200	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Halbjahresbericht LF - AI Defensive Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

LF - AI Defensive Multi Asset - AK S

Anteilwert	EUR	25,41
Ausgabepreis	EUR	25,41
Rücknahmepreis	EUR	25,41
Anzahl Anteile	STK	337

LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH

Anteilwert	EUR	24,79
Ausgabepreis	EUR	24,79
Rücknahmepreis	EUR	24,79
Anzahl Anteile	STK	14.879

LF - AI Defensive Multi Asset - AK R

Anteilwert	EUR	49,60
Ausgabepreis	EUR	51,09
Rücknahmepreis	EUR	49,60
Anzahl Anteile	STK	957

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 Defensive 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 Defensive 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 RC	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 0,65 % p.a.
Anteilklasse RH	derzeit 1,35 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,20 % 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).

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse S	A2P0T9 / DE000A2P0T93
Anteilklasse RH	A2P0UA / DE000A2P0UA3
Anteilklasse R	A2P0UB / DE000A2P0UB1

* unterliegt einer Gebührenstaffelung

Halbjahresbericht

LF - AI Defensive 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