

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

LF - AI Defensive Multi Asset

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2023

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



# Jahresbericht

## LF - AI Defensive Multi Asset

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

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Als defensiver 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. Die defensive Ausrichtung zeigt sich an einem geringeren Aktienanteil im Anlagemix. 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	1.068.486,95	95,17	1.159.632,21	97,11
Bankguthaben	57.992,72	5,17	36.212,18	3,03
Zins- und Dividendenansprüche	0,00	0,00	-68,63	-0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-3.816,30	-0,34	-1.670,29	-0,14
Fondsvermögen	1.122.663,37	100,00	1.194.105,47	100,00

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

Das Jahr nach der Invasion der Ukraine durch Russland war geprägt von globalen Lieferkettenproblemen und hohen Investitionsprogrammen in Verbindung mit dem Ukrainekrieg, welche zu stark ansteigenden Inflationsraten führten. 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 resultierte in starken Verlusten an den Aktien- und Rentenmärkten und einer stark gestiegenen, inversen Zinskurve.

Das veränderte Zinsumfeld führte dazu, dass der im Fonds kurzfristig Ende Mai das Rentenexposure auf 65% erhöhte und das Aktienexposure senkte. Dies war allerdings nur temporär und die Rentenquote wurde auf Mitte Juli wieder auf knapp unter 60% abgesenkt. Die defensive Aufstellung des Fonds und die Erhöhung von u.a. weniger zinssensitiven Floatern, kurzlaufenden Anleihen und an die Inflation gebundenen Instrumenten halfen dem Fonds in dieser turbulenten Phase, so dass der Fonds im Vergleich zum Gesamtmarkt das Geschäftsjahr 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 Defensive 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:	-3,96%
Anteilklasse RH:	-4,68%
Anteilklasse R:	-4,50%
Anteilklasse I:	-4,06%

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 1. Januar 2023 wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BABen) für das OGAW-Sondervermögen geändert. Der Name des Sondervermögens wurde in „LF - AI Defensive 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 Defensive 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>1.126.453,43</b>	<b>100,34</b>
1. Investmentanteile	1.068.460,71	95,17
EUR	718.821,87	64,03
USD	349.638,84	31,14
2. Bankguthaben	57.992,72	5,17
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.816,30</b>	<b>-0,34</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.122.637,13</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive 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>1.068.460,71</b>	<b>95,17</b>
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.068.460,71</b>	<b>95,17</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>46.045,86</b>	<b>4,10</b>
LF - ASSETS Defensive Opps Inhaber-Anteile I	DE000A1H72N5		ANT	525	0	134	EUR 87,750	46.045,86	4,10
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.022.414,85</b>	<b>91,07</b>
AIS-A.FLOAT.RATE EO CORP.ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114		ANT	387	387	594	EUR 100,876	39.038,93	3,48
AIS-Amundi MSCI Wld ESG Ld.Sel Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787122		ANT	376	376	0	EUR 65,700	24.703,20	2,20
AMUN.GOV.BD EO BR.IG 1-3 U.ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010754135		ANT	50	50	0	EUR 159,910	7.995,50	0,71
Amundi ETF Euro Inflation DR Actions au Porteur o.N.	FR0010754127		ANT	53	0	0	EUR 231,180	12.252,54	1,09
DWS ESG Top World Inhaber-Anteile	DE0009769794		ANT	83	0	0	EUR 149,160	12.331,15	1,10
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	64	0	0	EUR 133,980	8.574,72	0,76
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	128	128	0	EUR 223,020	28.546,56	2,54
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00		ANT	312	0	0	EUR 42,838	13.365,46	1,19
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B86MWN23		ANT	259	0	672	EUR 54,730	14.175,07	1,26
Lyx.Idx Fd-Millen.(DR) U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678449		ANT	593	0	0	EUR 12,170	7.216,81	0,64
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Nam.-An. Acc o.N.	LU1390062245		ANT	476	0	88	EUR 112,520	53.559,52	4,77
OSS.GI.Multi-Ass. Risk-Control Nam.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	LU1446552496		ANT	34	34	0	EUR 259,550	8.824,70	0,79
SPDR BI.1-3Y.US Tr.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZJ81		ANT	171	171	0	EUR 43,806	7.490,83	0,67
SPDR Bloom.GI.Ag.Bd U.ETF Reg.Shs EUR Hdg UCITS ETF oN	IE00BF1QPL78		ANT	1.963	1.963	0	EUR 26,583	52.182,43	4,65
SPDR MSCI Europe Cons.Sta.UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0D84		ANT	86	0	0	EUR 237,700	20.442,20	1,82
SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N.	IE00BSPLC298		ANT	194	0	0	EUR 44,355	8.604,87	0,77
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc oN	IE00BYYW2V44		ANT	5.327	0	0	EUR 10,381	55.296,92	4,93
Threadneedle L-Euro. Sm. Comp. Act. Nom. 3EP EUR Dis. oN	LU1864952921		ANT	612	0	0	EUR 12,476	7.634,38	0,68
UBSLFS-BB US Liq.Cp.1-5Y U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	4.079	0	0	EUR 13,926	56.804,15	5,06
UBSLFS-JPM CNY CN G.1-10YBd UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2095995895		ANT	2.106	2.106	0	EUR 11,108	23.392,40	2,08
Vanguard Fds-GI.Aggr.Bd UC.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE00BG47KH54		ANT	2.417	0	0	EUR 22,502	54.387,33	4,84
Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.PI.1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0925589839		ANT	416	0	0	EUR 138,010	57.412,16	5,11
Xtrackers II GBP Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0321464652		ANT	184	0	0	EUR 206,400	37.977,60	3,38
Xtrackers II USD Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321465469		ANT	306	0	0	EUR 167,380	51.218,28	4,56
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187		ANT	221	221	0	EUR 42,300	9.348,30	0,83
AIS-Am.FLOAT.RATE DL CORP.ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900		ANT	241	0	0	USD 115,110	25.130,50	2,24

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive 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
AM. IDX SO.-PRI.US TRE.BD 0-1Y Act. Nom. ETF DR USD Acc. oN	LU2182388665		ANT	2.822	1.748	2.162 USD	20,432	52.230,90	4,65
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8KGV557		ANT	624	0	0 USD	30,773	17.394,73	1,55
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	398	398	0 USD	58,120	20.954,58	1,87
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	740	77	0 USD	80,120	53.708,49	4,78
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52		ANT	1.008	0	0 USD	45,030	41.118,07	3,66
SPDR BI.0-3Y.US Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZX26		ANT	361	361	0 USD	48,795	15.957,06	1,42
SPDR Dow Jones Glb.RI Est.ETF Regist.Shares DL Unh.Acc.o.N.	IE00BH4GR342		ANT	976	0	0 USD	17,690	15.640,40	1,39
UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU1852211215		ANT	4.560	0	988 USD	11,220	46.347,68	4,13
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84		ANT	306	0	304 USD	37,120	10.289,63	0,92
Xtr.(IE)-MSCI Wrlld Con.Staples Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HN09		ANT	957	0	0 USD	47,005	40.749,87	3,63
XtrackersIIESG Gl.Ag.Bd U ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0942970103		ANT	280	280	0 USD	39,886	10.116,93	0,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.068.460,71</b>	<b>95,17</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>57.992,72</b>	<b>5,17</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>57.992,72</b>	<b>5,17</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Düsseldorf Depotbank			EUR	57.992,72		%	100,000	57.992,72	5,17
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-3.816,30</b>	<b>-0,34</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.510,70				-3.510,70	-0,31
Performance Fee			EUR	-243,51				-243,51	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-62,09				-62,09	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.122.637,13</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive 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 Defensive Multi Asset - AK RC</b>									
Anteilwert							EUR	25,98	
Ausgabepreis							EUR	25,98	
Rücknahmepreis							EUR	25,98	
Anzahl Anteile							STK	178	
<b>LF - AI Defensive Multi Asset - AK RH</b>									
Anteilwert							EUR	25,45	
Ausgabepreis							EUR	25,45	
Rücknahmepreis							EUR	25,45	
Anzahl Anteile							STK	17.496	
<b>LF - AI Defensive Multi Asset - AK R</b>									
Anteilwert							EUR	50,88	
Ausgabepreis							EUR	52,41	
Rücknahmepreis							EUR	50,88	
Anzahl Anteile							STK	947	
<b>LF - AI Defensive Multi Asset - AK I</b>									
Anteilwert							EUR	1.030,68	
Ausgabepreis							EUR	1.030,68	
Rücknahmepreis							EUR	1.030,68	
Anzahl Anteile							STK	606	

#### Fußnoten:

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



# Jahresbericht

## 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 28.04.2023 1,1039000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

**Jahresbericht**  
**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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AIS-Amundi Euro Corp.Fin.ESG U Namens-Ant. EUR C o.N.	LU1681040066	ANT	0	443	
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	1.134	1.134	
JPM.Inv.Fds-Gl.Inc.Conserva.Fd Namens-Anteile A(div)EUR o.N.	LU1458463236	ANT	0	170	
Schroder ISF-Gbl Sust.Growth Namensant.A Acc. EUR Hed. o.N.	LU0557291076	ANT	0	33	
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584	ANT	0	5.536	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive 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		1,58	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		22,81	0,13
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		3,48	0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>27,87</b>	<b>0,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-51,77	-0,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-51,77		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-7,84	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-0,51	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		17,68	0,10
- Depotgebühren	EUR	-8,14		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	30,91		
- Sonstige Kosten	EUR	-5,09		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-42,44</b>	<b>-0,24</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-14,56</b>	<b>-0,08</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		14,22	0,08
2. Realisierte Verluste	EUR		-83,80	-0,47
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-69,59</b>	<b>-0,39</b>

## Jahresbericht

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

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-84,15</b>	<b>-0,47</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-369,96	-2,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-797,57	-4,48
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-1.167,53</b>	<b>-6,56</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-1.251,68</b>	<b>-7,03</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>29.516,21</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-23.667,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	825,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.493,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	26,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.251,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-369,96	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-797,57	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>4.623,55</b>

**Jahresbericht**  
**LF - AI Defensive 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>590,51</b>	<b>3,32</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	590,85	3,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-84,15	-0,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	83,80	0,47
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>501,51</b>	<b>2,82</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	501,51	2,82
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>89,00</b>	<b>0,50</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	89,00	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 Defensive 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	1.078	EUR	28.595,33	EUR	26,53
2021/2022	Stück	1.091	EUR	29.516,21	EUR	27,05
2022/2023	Stück	178	EUR	4.623,55	EUR	25,98

\*) Auflegedatum 29.05.2020

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive 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		150,50	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		2.205,00	0,12
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		337,72	0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>2.693,22</b>	<b>0,15</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-5.157,72	-0,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.157,72		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-434,98	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-44,84	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.593,27	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-405,03		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-945,40		
- Sonstige Kosten	EUR	-242,84		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-30,49		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-7.230,82</b>	<b>-0,41</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-4.537,60</b>	<b>-0,26</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.377,55	0,08
2. Realisierte Verluste	EUR		-8.104,27	-0,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-6.726,71</b>	<b>-0,38</b>

## Jahresbericht

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

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-11.264,31</b>	<b>-0,64</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.317,94	-0,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.611,58	-0,26
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-8.929,52</b>	<b>-0,51</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-20.193,83</b>	<b>-1,15</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>421.335,06</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	42.232,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	98.712,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-56.480,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.865,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-20.193,83
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.317,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.611,58	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>445.239,13</b>



**Jahresbericht**  
**LF - AI Defensive 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>51.824,47</b>	<b>2,96</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	54.984,52	3,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-11.264,31	-0,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	8.104,26	0,46
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>43.076,47</b>	<b>2,46</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	43.076,47	2,46
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>8.748,00</b>	<b>0,50</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	8.748,00	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 Defensive 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	3.411	EUR	89.925,28	EUR	26,36
2021/2022	Stück	15.781	EUR	421.335,06	EUR	26,70
2022/2023	Stück	17.496	EUR	445.239,13	EUR	25,45

\*) Auflegedatum 29.05.2020

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive 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		16,54	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		238,98	0,25
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		36,57	0,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>292,08</b>	<b>0,31</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-562,84	-0,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-562,84		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-53,24	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5,17	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-75,40	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-51,08		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6,29		
- Sonstige Kosten	EUR	-30,60		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4,37		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-696,65</b>	<b>-0,74</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-404,57</b>	<b>-0,43</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		149,17	0,16
2. Realisierte Verluste	EUR		-878,30	-0,93
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-729,13</b>	<b>-0,77</b>

## Jahresbericht

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

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.133,70</b>	<b>-1,20</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.079,18	-1,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-850,36	-0,90
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.929,54</b>	<b>-2,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-3.063,24</b>	<b>-3,24</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>65.375,60</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-14.208,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.440,29		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.648,77		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	75,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.063,24
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.079,18		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-850,36		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>48.179,58</b>

**Jahresbericht**  
**LF - AI Defensive 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>5.198,37</b>	<b>5,48</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.453,77	5,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.133,70	-1,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	878,30	0,93
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>4.251,37</b>	<b>4,48</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.251,37	4,48
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>947,00</b>	<b>1,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	947,00	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 Defensive 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	500	EUR	26.294,13	EUR	52,59
2021/2022	Stück	1.227	EUR	65.375,60	EUR	53,28
2022/2023	Stück	947	EUR	48.179,58	EUR	50,88

\*) Auflegedatum 29.05.2020

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive 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		213,54	0,35
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		3.081,66	5,09
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		471,27	0,78
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>3.766,48</b>	<b>6,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.241,21	-7,00
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.241,21		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-685,30	-1,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-68,48	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.043,35	-1,72
- Depotgebühren	EUR	-655,97		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6,55		
- Sonstige Kosten	EUR	-393,94		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-52,29		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-6.038,35</b>	<b>-9,96</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.271,87</b>	<b>-3,74</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.921,60	3,17
2. Realisierte Verluste	EUR		-11.312,89	-18,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-9.391,29</b>	<b>-15,50</b>

## Jahresbericht LF - AI Defensive Multi Asset - AK I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-11.663,16</b>	<b>-19,24</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-7.285,63	-12,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-8.156,50	-13,46
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-15.442,13</b>	<b>-25,48</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-27.105,29</b>	<b>-44,72</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>677.878,60</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-26.184,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-26.184,51
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	6,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-27.105,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-7.285,63
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.156,50
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>624.594,87</b>



**Jahresbericht**  
**LF - AI Defensive 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>75.533,06</b>	<b>124,66</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	75.883,34	125,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-11.663,16	-19,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	11.312,88	18,67
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>75.533,06</b>	<b>124,66</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	75.533,06	124,66
<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 Defensive 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	27.450,43	EUR 1.055,79
2021/2022	Stück	631	EUR	677.878,60	EUR 1.074,29
2022/2023	Stück	606	EUR	624.594,87	EUR 1.030,68

\*) Auflegedatum 29.05.2020

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive 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	382,16
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	5.548,45
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	849,05
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>6.779,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-10.013,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.013,54	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.181,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-119,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.694,34
- Depotgebühren	EUR	-1.120,23	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-901,64	
- Sonstige Kosten	EUR	-672,47	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-14.008,25</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-7.228,60</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.462,55
2. Realisierte Verluste		EUR	-20.379,27
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-16.916,72</b>

## Jahresbericht LF - AI Defensive Multi Asset

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-24.145,32</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-13.052,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-14.416,01
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-27.468,72</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-51.614,04</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.194.105,47</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-21.828,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	109.979,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-131.807,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.973,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-51.614,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-13.052,71	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-14.416,01	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.122.637,13</b>

**Jahresbericht**  
**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 RC	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
LF - AI Defensive Multi Asset - AK I	keine	0,00	0,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

## Jahresbericht LF - AI Defensive 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>95,17</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	0,72 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,95 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,87 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,96**

#### 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 Defensive Multi Asset - AK RC

Anteilwert	EUR	25,98
Ausgabepreis	EUR	25,98
Rücknahmepreis	EUR	25,98
Anzahl Anteile	STK	178

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Anteilwert	EUR	25,45
Ausgabepreis	EUR	25,45
Rücknahmepreis	EUR	25,45
Anzahl Anteile	STK	17.496

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

Anteilwert	EUR	50,88
Ausgabepreis	EUR	52,41
Rücknahmepreis	EUR	50,88
Anzahl Anteile	STK	947

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

Anteilwert	EUR	1.030,68
Ausgabepreis	EUR	1.030,68
Rücknahmepreis	EUR	1.030,68
Anzahl Anteile	STK	606

### 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 Defensive Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,93 %

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

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,77 %

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

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,60 %

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 Defensive Multi Asset - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,17 %

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



# Jahresbericht

## LF - AI Defensive Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung 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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, 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 %
-------------------	----------------	--

#### KVG - eigene Investmentanteile

LF - ASSETS Defensive Opps Inhaber-Anteile I	DE000A1H72N5	0,450
--	--------------	-------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-A.FLOAT.RATE EO CORP.ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114	0,180
AIS-Am.FLOAT.RATE DL CORP.ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900	0,180
AIS-Amundi MSCI Wld ESG Ld.Sel Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787122	0,180
AM. IDX SO.-PRI.US TRE.BD 0-1Y Act. Nom. ETF DR USD Acc. oN	LU2182388665	0,050
AMUN.GOV.BD EO BR.IG 1-3 U.ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010754135	0,140
Amundi ETF Euro Inflation DR Actions au Porteur o.N.	FR0010754127	0,160
DWS ESG Top World Inhaber-Anteile	DE0009769794	1,450
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	0,150
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	0,090
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00	0,400
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8KGV557	0,400
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B86MWN23	0,250
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	0,300
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983	0,200

## Jahresbericht LF - AI Defensive Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	0,500
Lyx.Idx Fd-Millen.(DR) U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678449	0,450
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Nam.-An. Acc o.N.	LU1390062245	0,250
OSS.GI.Multi-Ass. Risk-Control Nam.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	LU1446552496	0,550
SPDR BI.0-3Y.US Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZX26	0,120
SPDR BI.1-3Y.US Tr.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZJ81	0,150
SPDR Bloom.GI.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 Cons.Sta.UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0D84	0,180
SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N.	IE00BSPLC298	0,300
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc oN	IE00BYYW2V44	0,120
Threadneedle L-Euro. Sm. Comp. Act. Nom. 3EP EUR Dis. oN	LU1864952921	0,750
UBS(L)FS-Sust.Dev.Bank Bds UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU1852211215	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
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84	0,530
Vanguard Fds-GI.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 USD Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321465469	0,050
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187	0,450
XtrackersIIESG GI.Ag.Bd U ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0942970103	0,010

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

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
JPM.Inv.Fds-GI.Inc.Conserva.Fd Namens-Anteile A(div)EUR o.N.	LU1458463236	1,250
Schroder ISF-Gbl Sust.Growth Namensant.A Acc. EUR Hed. o.N.	LU0557291076	1,300
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584	0,050

## Jahresbericht LF - AI Defensive Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

##### LF - AI Defensive 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 334,90

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.

# Jahresbericht

## LF - AI Defensive Multi Asset

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

#### 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.

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

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **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 Defensive 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 Defensive Multi Asset

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - AI Defensive 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 Defensive 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 Defensive 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 & RH	Der Erwerb von Anteilen ist Anlegern vorbehalten, die eine fondsgebundene Rentenversicherung über die Lloyd Fonds AG und deren Tochtergesellschaften bzw. deren Vertriebspartner abschließen.
Anteilklasse R & I	keine

#### Mindestanlagesumme

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

#### Verwaltungsvergütung\*

Anteilklasse RC	derzeit 0,65 % p.a.
Anteilklasse RH	derzeit 1,35 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,20 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,75 % 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	A2P0T9 / DE000A2P0T93
Anteilklasse RH	A2P0UA / DE000A2P0UA3
Anteilklasse R	A2P0UB / DE000A2P0UB1
Anteilklasse I	A2P0UC / DE000A2P0UC9

\* unterliegt einer Gebührenstaffelung

# Jahresbericht

## 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](http://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](http://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](http://www.laiqon.com)