

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LF - AI Dynamic Multi Asset

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Als 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 Fonds setzt sich zu min. 51% aus unter Nachhaltigkeitskriterien ausgewählten Aktien und/ oder Investmentfonds zusammen. Die Aktien werden aus dem MSCI Emerging Markets ESG Universal Index ausgewählt. Das Portfoliomanagement trifft seine Entscheidungen unter Zuhilfenahme eines eigens entwickelten Algorithmus, welcher täglich mittels innovativer mathematischer Verfahren Anlagevorschläge generiert. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.04.2023		30.04.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	3.499.387,77	95,95	1.388.058,62	96,38
Bankguthaben	158.343,06	4,34	54.587,40	3,79
Zins- und Dividendenansprüche	0,00	0,00	866,70	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-10.536,97	-0,29	-3.390,01	-0,24
Fondsvermögen	3.647.193,86	100,00	1.440.122,71	100,00

Jahresbericht LF - AI Dynamic 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 Mitte Juni das Rentenexposure auf ca. 50% erhöhte und das Aktienexposure senkte. Dies war allerdings nur temporär und die Aktienquote wurde auf Mitte Juli wieder auf knapp unter 60% erhöht und blieb für den Rest des Geschäftsjahres relativ konstant. Die offensivere Aufstellung halfen dem Fonds etwas von Verlusten wettzumachen, so stieg der Fonds von Mitte Oktober bis Ende April um ca. 6%.

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 Dynamic 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)¹.

Anteilklasse RC:	-4,52%
Anteilklasse RH:	-5,31%
Anteilklasse R:	-5,09%
Anteilklasse I:	-4,60%

Wichtiger Hinweis

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

¹Eigene 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 Dynamic Multi Asset

Vermögensübersicht zum 30.04.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	3.657.730,83	100,29
1. Investmentanteile	3.499.387,77	95,95
EUR	2.830.734,62	77,61
USD	668.653,15	18,33
2. Bankguthaben	158.343,06	4,34
II. Verbindlichkeiten	-10.536,97	-0,29
III. Fondsvermögen	3.647.193,86	100,00

Jahresbericht

LF - AI Dynamic 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
Bestandspositionen							EUR	3.499.387,77	95,95
Investmentanteile							EUR	3.499.387,77	95,95
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	3.499.387,77	95,95
AIS-A.FLOAT.RATE EO CORP.ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114		ANT	1.816	1.113	0	EUR 100,876	183.190,45	5,02
AIS-AM.EO HY.BD ESG UC ET DR E Namens-Ant.UCITS-ETF EUR C o.N	LU1681040496		ANT	790	479	0	EUR 221,400	174.906,00	4,80
AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A EUR Acc. oN	LU1861137484		ANT	1.273	1.273	0	EUR 73,895	94.068,34	2,58
AIS-AMUND.IDX MSCI EMU SRI PAB Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787635		ANT	535	274	0	EUR 77,080	41.237,80	1,13
AIS-Amundi MSCI Em.ESG Leaders Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787551		ANT	603	309	0	EUR 46,425	27.994,28	0,77
AIS-Amundi MSCI Em.ESG U.Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787049		ANT	2.931	2.931	0	EUR 42,140	123.512,34	3,39
AIS-Amundi MSCI Wld ESG Ld.Sel Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787122		ANT	1.035	1.035	0	EUR 65,700	67.999,50	1,86
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238898		ANT	1.945	1.945	0	EUR 16,859	32.789,78	0,90
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527		ANT	9.433	4.831	0	EUR 15,720	148.286,76	4,07
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291109293		ANT	2.042	1.046	0	EUR 67,070	136.956,94	3,76
DWS ESG Top Asien Inhaber-Anteile LC	DE0009769760		ANT	554	459	0	EUR 181,860	100.784,67	2,76
DWS ESG Top World Inhaber-Anteile	DE0009769794		ANT	589	302	0	EUR 149,160	87.884,48	2,41
Invesco-Sus.Gl.Struct. Equity Act. Nom. A EUR Hed. o.N.	LU0482497954		ANT	1.035	1.035	0	EUR 41,390	42.820,17	1,17
iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08N1		ANT	313	313	0	EUR 109,980	34.423,74	0,94
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	389	502	113	EUR 223,020	86.754,78	2,38
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00		ANT	537	275	0	EUR 42,838	23.004,01	0,63
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78		ANT	33.765	44.392	23.607	EUR 4,847	163.645,45	4,49
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552		ANT	14.126	7.235	0	EUR 9,615	135.821,49	3,72
Lyxor 1-L.1 TecDAX (DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9082		ANT	5.374	5.374	0	EUR 24,765	133.087,11	3,65
Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Bas.Res. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834983550		ANT	799	799	510	EUR 84,600	67.595,40	1,85
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701		ANT	4.426	4.426	0	EUR 23,675	104.785,55	2,87
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Nam.-An. Acc o.N.	LU1390062245		ANT	1.263	1.263	109	EUR 112,520	142.112,76	3,90
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066462		ANT	2.675	2.081	0	EUR 18,206	48.701,05	1,34
OSS.Gl.Multi-Ass. Risk-Control Nam.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	LU1446552496		ANT	492	492	0	EUR 259,550	127.698,60	3,50
SPDR Bloom.Gl.Ag.Bd U.ETF Reg.Shs EUR Hdg UCITS ETF oN	IE00BF1QPL78		ANT	4.085	2.092	0	EUR 26,583	108.591,56	2,98
UBSLFS-JPM CNY CN G.1-10YBd UE Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2095995895		ANT	13.472	13.472	0	EUR 11,108	149.640,24	4,10
VanEck Sust.World EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0010408704		ANT	1.021	1.021	0	EUR 27,050	27.618,05	0,76
Vanguard Fds-Gl.Aggr.Bd UC.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE00BG47KH54		ANT	1.492	2.279	2.309	EUR 22,502	33.572,98	0,92
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812		ANT	183	183	0	EUR 135,100	24.723,30	0,68
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466		ANT	18.406	18.406	0	EUR 5,790	106.570,74	2,92

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.04.2023						
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187		ANT	1.181	1.181	0	EUR	42,300	49.956,30	1,37
AIS-Am.FLOAT.RATE DL CORP.ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900		ANT	1.266	1.266	0	USD	115,110	132.013,33	3,62
AIS-Amundi MSCI US.ESG Ld.Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787395		ANT	1.017	521	436	USD	73,130	67.373,32	1,85
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXHL60		ANT	4.335	4.335	578	USD	24,415	95.877,37	2,63
iShsV-iShs JPM.\$ EM C.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6TLBW47		ANT	1.252	641	0	USD	87,810	99.590,65	2,73
UBS(L)FS BBG TIPS 10+ UCITSETF Namens-Anteile A Dis. USD o.N.	LU1459802754		ANT	2.400	1.229	0	USD	12,016	26.124,11	0,72
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84		ANT	922	2.274	1.352	USD	37,120	31.003,39	0,85
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12		ANT	4.272	4.272	0	USD	18,974	73.427,78	2,01
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Scre. Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNQ94		ANT	8.558	10.007	3.124	USD	18,477	143.243,20	3,93
Summe Wertpapiervermögen							EUR		3.499.387,77	95,95
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR		158.343,06	4,34
Bankguthaben							EUR		158.343,06	4,34
EUR - Guthaben bei:										
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Düsseldorf Depotbank			EUR	158.343,06		%	100,000		158.343,06	4,34
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-10.536,97	-0,29
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.839,12					-8.839,12	-0,24
Performance Fee			EUR	-1.496,45					-1.496,45	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-201,40					-201,40	-0,01
Fondsvermögen							EUR		3.647.193,86	100,00 1)
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RC										
Anteilwert							EUR		28,50	
Ausgabepreis							EUR		28,50	
Rücknahmepreis							EUR		28,50	
Anzahl Anteile							STK		405	

Jahresbericht

LF - AI Dynamic 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
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH									
Anteilwert							EUR	27,80	
Ausgabepreis							EUR	27,80	
Rücknahmepreis							EUR	27,80	
Anzahl Anteile							STK	108.931	
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R									
Anteilwert							EUR	55,17	
Ausgabepreis							EUR	56,83	
Rücknahmepreis							EUR	55,17	
Anzahl Anteile							STK	10.379	
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK I									
Anteilwert							EUR	1.119,80	
Ausgabepreis							EUR	1.119,80	
Rücknahmepreis							EUR	1.119,80	
Anzahl Anteile							STK	31	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

LF - AI Dynamic 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 Dynamic 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					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi Euro Corp.Fin.ESG U Namens-Ant. EUR C o.N.	LU1681040066	ANT	501	501	
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	1.283	1.283	
AIS-G.Bd L.R.EU.MTS I.G.1-3DR Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046345	ANT	178	178	
Am.Fds-Amundi Fds EM Blend.Bd Namens-Ant.A2 USD Hgd MD(D)oN	LU1161086159	ANT	58	113	
Amundi ETF Euro Inflation DR Actions au Porteur o.N.	FR0010754127	ANT	0	201	
BGF - Sustainable Energy Fund Act.Nom.Cl.A2 EUR o.N.	LU0171289902	ANT	652	1.273	
Fundsmith SICAV-Equity Fund Namens-Anteile T Acc.o.N.	LU0690375182	ANT	0	217	
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.A(div)EUR o.N.	LU0862449856	ANT	120	235	
L. I. Fd - L. I. DL Li. EM S. Act. Nom. USD Dis. oN	LU1686830909	ANT	0	175	
Lyxor SDAX (DR) UCITS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0603942888	ANT	311	607	
ODDO BHF Polaris Moderate Inhaber-Anteile DRW-EUR	DE000A0D95Q0	ANT	0	292	
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0280437673	ANT	0	71	
SPDR Bloom.15+Y.Gilt UETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5L24	ANT	289	289	
SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B48X4842	ANT	292	570	
SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N.	IE00BSPLC298	ANT	0	486	
SPDR MSCI USA Sm.C.Val.W.UETF Registered Shares o.N.	IE00BSPLC413	ANT	0	582	
WisdomTree Enh.Comm.UCITS ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYMLZY74	ANT	0	1.189	
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	ANT	0	899	
Xtr.II Eurozone Gov.Bond 25+ Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290357846	ANT	38	172	
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584	ANT	5.585	5.585	

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

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RC

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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	3,61	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	67,25	0,16
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	-0,19	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	7,21	0,02
Summe der Erträge		EUR	77,89	0,19
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-94,48	-0,23
- Verwaltungsvergütung	EUR	-94,48		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11,73	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-0,41	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-0,33	0,00
- Depotgebühren	EUR	-8,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	16,26		
- Sonstige Kosten	EUR	-8,01		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1,72		
Summe der Aufwendungen		EUR	-106,95	-0,26
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-29,07	-0,07
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	149,53	0,37
2. Realisierte Verluste		EUR	-412,41	-1,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-262,87	-0,65

Jahresbericht LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RC

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-291,94	-0,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-624,22	-1,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-826,52	-2,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.450,74	-3,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.742,68	-4,30

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	35.129,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-21.441,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.685,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-26.126,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-402,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.742,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-624,22	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-826,52	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	11.542,96

Jahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RC

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.933,63	4,77
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.813,16	4,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-291,94	-0,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	412,41	1,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.731,13	4,27
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.731,13	4,27
III. Gesamtausschüttung	EUR	202,50	0,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	202,50	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 Dynamic 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	1.171	EUR	35.021,15	EUR	29,91
2021/2022	Stück	1.177	EUR	35.129,15	EUR	29,85
2022/2023	Stück	405	EUR	11.542,96	EUR	28,50

*) Auflegedatum 29.05.2020

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

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

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
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	936,12	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	17.747,76	0,16
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	-49,27	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	1.904,37	0,02
Summe der Erträge	EUR	20.538,98	0,19
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-36.587,67	-0,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-36.587,67	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.136,16	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-97,54	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16.449,01	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-1.021,22	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-14.141,94	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.285,85	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-121,63	
Summe der Aufwendungen	EUR	-55.270,39	-0,51
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-34.731,41	-0,32
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	39.559,66	0,36
2. Realisierte Verluste	EUR	-109.067,76	-1,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-69.508,09	-0,64

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-104.239,50	-0,96
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	98.815,76	0,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-82.996,92	-0,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.818,84	0,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-88.420,66	-0,81

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	789.208,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.274.248,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.300.049,50		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.800,92		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	53.307,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-88.420,66
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	98.815,76		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-82.996,92		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	3.028.344,37

Jahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	484.567,63	4,44
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	479.739,29	4,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-104.239,50	-0,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	109.067,83	1,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	430.102,13	3,94
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	430.102,13	3,94
III. Gesamtausschüttung	EUR	54.465,50	0,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	54.465,50	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 Dynamic 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	7.638	EUR	226.756,59	EUR 29,69
2021/2022	Stück	26.880	EUR	789.208,62	EUR 29,36
2022/2023	Stück	108.931	EUR	3.028.344,37	EUR 27,80

*) Auflegedatum 29.05.2020

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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		179,45	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		3.356,01	0,32
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		-9,32	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		360,03	0,03
Summe der Erträge	EUR		3.886,17	0,37
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-7.467,99	-0,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.467,99		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-497,82	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-19,79	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.038,55	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-293,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-444,55		
- Sonstige Kosten	EUR	-301,00		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-46,70		
Summe der Aufwendungen	EUR		-9.024,15	-0,87
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-5.137,98	-0,50
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		7.474,92	0,72
2. Realisierte Verluste	EUR		-20.610,44	-1,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-13.135,52	-1,27

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-18.273,50	-1,77
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.215,25	0,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-13.727,88	-1,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10.512,63	-1,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-28.786,13	-2,78

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	550.051,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	50.001,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	93.547,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-43.546,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.326,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-28.786,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.215,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-13.727,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	572.592,87

Jahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	92.831,27	8,95
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	90.494,32	8,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-18.273,50	-1,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	20.610,45	1,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	82.452,27	7,95
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	82.452,27	7,95
III. Gesamtausschüttung	EUR	10.379,00	1,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	10.379,00	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 Dynamic 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	3.199	EUR	187.961,60	EUR 58,76
2021/2022	Stück	9.463	EUR	550.051,55	EUR 58,13
2022/2023	Stück	10.379	EUR	572.592,87	EUR 55,17

*) Auflegedatum 29.05.2020

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK I

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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	11,06	0,36
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	205,74	6,64
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	-0,57	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	22,01	0,71
Summe der Erträge		EUR	238,23	7,69
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-306,39	-9,88
- Verwaltungsvergütung	EUR	-306,39		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-33,85	-1,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1,26	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-15,88	-0,51
- Depotgebühren	EUR	-21,73		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	27,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-21,35		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3,97		
Summe der Aufwendungen		EUR	-357,37	-11,53
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-119,13	-3,84
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	456,95	14,74
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.258,75	-40,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-801,80	-25,86

Jahresbericht LF - AI Dynamic Multi Asset - AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-920,93	-29,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.667,63	-53,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	337,56	10,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.330,07	-42,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.251,00	-72,60

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	65.733,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-28.464,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-28.464,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-304,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.251,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.667,63	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	337,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	34.713,66

Jahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK I

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.796,03	186,98
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.458,22	176,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-920,93	-29,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.258,75	40,60
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.191,53	167,48
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.191,53	167,48
III. Gesamtausschüttung	EUR	604,50	19,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	604,50	19,50

*) 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 Dynamic 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	54	EUR	63.625,97	EUR 1.178,26
2021/2022	Stück	56	EUR	65.733,40	EUR 1.173,81
2022/2023	Stück	31	EUR	34.713,66	EUR 1.119,80

*) Auflegedatum 29.05.2020

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

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

		insgesamt
I. Erträge		
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	1.130,24
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	21.376,75
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-59,35
11. Sonstige Erträge	EUR	2.293,62
Summe der Erträge	EUR	24.741,27
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-44.456,53
- Verwaltungsvergütung	EUR	0,00
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.679,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-119,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.503,77
- Depotgebühren	EUR	-1.344,53
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-14.543,02
- Sonstige Kosten	EUR	-1.616,22
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-174,02
Summe der Aufwendungen	EUR	-64.758,86
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-40.017,59
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	47.641,07
2. Realisierte Verluste	EUR	-131.349,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-83.708,28

Jahresbericht LF - AI Dynamic Multi Asset

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-123.725,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	99.739,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-97.213,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.525,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-121.200,47

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1.440.122,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.274.344,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.398.283,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-123.938,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	53.927,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-121.200,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	99.739,16	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-97.213,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	3.647.193,86

Jahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RC	keine	0,00	0,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH	keine	0,00	1,650	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R	keine	3,00	1,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
LF - AI Dynamic Multi Asset - AK I	keine	0,00	0,850	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

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	1,12 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,15 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,50 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Emerging Markets Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEEEMN INDEX)	70,00 %
MSCI Europe Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEE15N INDEX)	30,00 %

Sonstige Angaben

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RC

Anteilwert	EUR	28,50
Ausgabepreis	EUR	28,50
Rücknahmepreis	EUR	28,50
Anzahl Anteile	STK	405

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

Anteilwert	EUR	27,80
Ausgabepreis	EUR	27,80
Rücknahmepreis	EUR	27,80
Anzahl Anteile	STK	108.931

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

Anteilwert	EUR	55,17
Ausgabepreis	EUR	56,83
Rücknahmepreis	EUR	55,17
Anzahl Anteile	STK	10.379

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK I

Anteilwert	EUR	1.119,80
Ausgabepreis	EUR	1.119,80
Rücknahmepreis	EUR	1.119,80
Anzahl Anteile	STK	31

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 Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RC

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,21 %

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

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,14 %

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

LF - AI Dynamic 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 Dynamic Multi Asset - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,32 %

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 Dynamic 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 %
AIS-A.FLOAT.RATE EO CORP.ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	LU1681041114	0,180
AIS-AM.EO HY.BD ESG UC ET DR E Namens-Ant.UCITS-ETF EUR C o.N	LU1681040496	0,400
AIS-Am.FLOAT.RATE DL CORP.ESG Nam.-Ant.U.ETF DR USD o.N.	LU1681040900	0,180
AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A EUR Acc. oN	LU1861137484	0,180
AIS-AMUND.IDX MSCI EMU SRI PAB Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787635	0,180
AIS-Amundi MSCI Em.ESG Leaders Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787551	0,180
AIS-Amundi MSCI Em.ESG U.Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787049	0,200
AIS-Amundi MSCI Wld ESG Ld.Sel Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787122	0,180
AIS-Amundi MSCI US.ESG Ld.Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787395	0,150
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238898	0,050
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	0,180
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291109293	0,300
DWS ESG Top Asien Inhaber-Anteile LC	DE0009769760	1,450
DWS ESG Top World Inhaber-Anteile	DE0009769794	1,450
Invesco-Sus.Gl.Struct. Equity Act. Nom. A EUR Hed. o.N.	LU0482497954	1,000
iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08N1	0,460
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
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	0,150
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXHL60	0,750
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	0,400

Jahresbericht LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

iShsV-iShs JPM.\$ EM C.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6TLBW47	0,500
Lyxor 1-L.1 TecDAX (DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9082	0,430
Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Bas.Res. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834983550	0,300
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701	0,650
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Nam.-An. Acc o.N.	LU1390062245	0,250
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066462	0,500
OSS.GI.Multi-Ass. Risk-Control Nam.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	LU1446552496	0,550
SPDR Bloom.GI.Ag.Bd U.ETF Reg.Shs EUR Hdg UCITS ETF oN	IE00BF1QPL78	0,100
UBS(L)FS BBG TIPS 10+ UCITSETF Namens-Anteile A Dis. USD o.N.	LU1459802754	0,200
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
VanEck Sust.World EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0010408704	0,200
Vanguard Fds-GI.Aggr.Bd UC.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE00BG47KH54	0,100
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12	0,100
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Scre. Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNQ94	0,090
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0,060
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466	0,400
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 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
AIS-G.Bd L.R.EU.MTS I.G.1-3DR Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046345	0,070
Am.Fds-Amundi Fds EM Blend.Bd Namens-Ant.A2 USD Hgd MD(D)oN	LU1161086159	1,100
Amundi ETF Euro Inflation DR Actions au Porteur o.N.	FR0010754127	0,160
BGF - Sustainable Energy Fund Act.Nom.Cl.A2 EUR o.N.	LU0171289902	1,650
Fundsmith SICAV-Equity Fund Namens-Anteile T Acc.o.N.	LU0690375182	1,000
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.A(div)EUR o.N.	LU0862449856	1,500
L. I. Fd - L. I. DL Li. EM S. Act. Nom. USD Dis. oN	LU1686830909	0,300
Lyxor SDAX (DR) UCITS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0603942888	0,700
ODDO BHF Polaris Moderate Inhaber-Anteile DRW-EUR	DE000A0D95Q0	1,250
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0280437673	1,200
SPDR Bloom.15+Y.Gilt UETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5L24	0,150
SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B48X4842	0,550
SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N.	IE00BSPLC298	0,300
SPDR MSCI USA Sm.C.Val.W.UETF Registered Shares o.N.	IE00BSPLC413	0,300

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

WisdomTree Enh.Comm.UCITS ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYMLZY74	0,350
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	0,050
Xtr.II Eurozone Gov.Bond 25+ Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290357846	0,050
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584	0,050

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RC

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK RH

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - AI Dynamic Multi Asset - AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

LF - AI Dynamic 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 2.123,49

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 Dynamic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Dynamic Multi Asset

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

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 verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: *LF - AI Dynamic Multi Asset*

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900EHPISSMW7N8K89

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Die nachhaltigen Titel im Fonds werden auf Basis der UN SDGs ausgewählt. Hierbei stehen solche UN SDGs Ziele im Vordergrund, welche sich objektiv mittels Daten messen und bewerten lassen können. Die nachhaltigen Merkmale im Sinne dieser Strategie sind bei einem Unternehmen erfüllt, wenn dieses einen positiven Beitrag zu einem oder mehr dieser Unterziele leistet.

Die Anlagestrategie des Fonds konzentriert sich insbesondere auf den Aspekt des Klimaschutzes. Nach Auffassung der Fondsmanagements werden alle Ziele verfolgt, da die selektierten SDGs auch auf die Aspekte der Taxonomie einzahlen. Die Abschwächung des Klimawandels steht im Einklang mit SDG 13.

Der MSCI® ACWI ESG Universal Index wurde als Anlageuniversum festgelegt, um die vom Fonds beworbenen Merkmale zu erfüllen.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf Grundlage der Bewertung von Freedom House ausgeschlossen.

Die selektierten SDGs liegen der Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde. Hierbei wird für jedes Unternehmen ein Scorecard erstellt, welche die wesentlichen Informationen darstellt. So wird betrachtet, auf welche der SDGs das Unternehmen mit seinen Aktivitäten einzahlt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Folgende PAI wurden berücksichtigt:

CO2-Fußabdruck 69,0154

(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 6,60%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 75,88%

(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,31%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Voraussetzung für jedes Investment ist ein ausreichendes Wertpotential, um die Anlageziele zu erreichen. Darüber hinaus muss das Unternehmen noch folgende nachhaltigen Mindeststandards erfüllen:

UNGC Compliance: Der United Nations Global Compact (UNGC) ist die weltweit größte Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung. Auf der Grundlage 10 universeller Prinzipien verfolgt er die Vision einer inklusiven und nachhaltigen Weltwirtschaft zum Nutzen aller Menschen, Gemeinschaften und Märkte, heute und in Zukunft. Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen den UNGC vorliegen (ohne positive Perspektive).

Branchenausschlüsse: Der nachhaltige Strukturwandel in der Gesellschaft und der Wirtschaft wird bestimmte Branchen vor gewaltige Herausforderungen stellen (Meidung = Risikoreduktion). Es gelten zum Teil geringe Umsatzschwellen als Toleranzgrenze.

Möglichst viele der Portfoliotitel müssen einen positiven Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer ökologischer oder sozialer Ziele, abgeleitet aus den 17 UN Sustainable Development Goals (SDGs), leisten.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.05.2022-
30.04.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AIS-A.FLOAT.RATE EO CORP.ESG Nam.-Ant.UCITS ETF DR-EUR C oN	Financials	4,74	Luxemburg
AIS-AM.EO HY.BD ESG UC ET DR E Namens-Ant.UCITS-ETF EUR C o.N	Financials	4,54	Luxemburg
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Scre. Registered Shares 1D o.N.	Financials	4,51	Irland
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	N/A	4,46	Luxemburg
UBSLFS-JPM CNY CN G.1-10YBd UE Act. Nom. A USD Acc. oN	N/A	4,42	Luxemburg
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Nam.-An. Acc o.N.	N/A	4,36	Luxemburg
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	N/A	4,29	Luxemburg
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	N/A	4,20	Irland
AIS-Amundi MSCI Em.ESG U.Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	N/A	4,01	Luxemburg
OSS.GI.Multi-Ass. Risk-Control Nam.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	N/A	3,98	Luxemburg
SPDR Bloom.GI.Ag.Bd U.ETF Reg.Shs EUR Hdg UCITS ETF oN	N/A	3,41	Irland
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	Financials	3,27	Irland
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	Financials	2,30	Luxemburg
Lyxor 1-L.1 TecDAX (DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	N/A	1,88	Bundesrep. Deutschland
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Registered Shares o.N.	Financials	1,77	Irland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

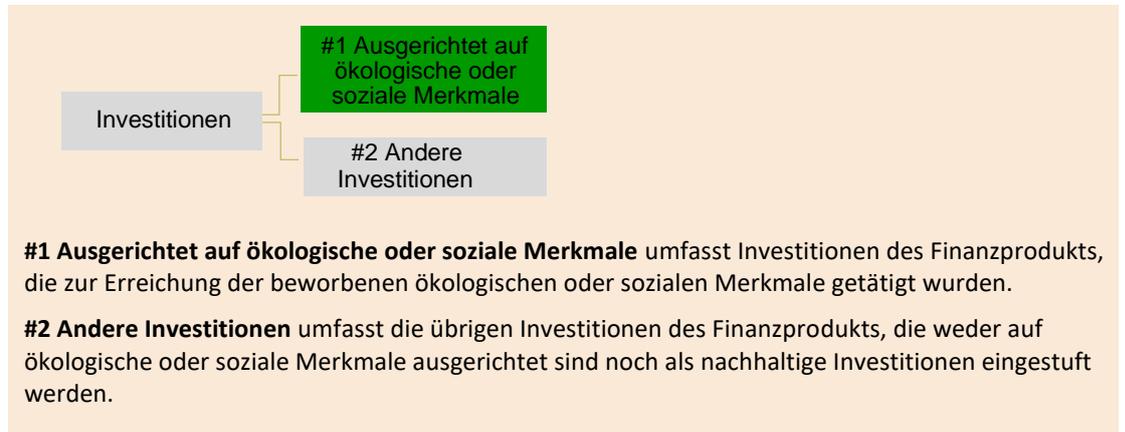
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30. April 2023 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum 30.04.2023 zu 95,95% in Fondanteilen. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Eine Zuordnung der Investitionen in Fondsanteile zu MSCI Sektoren ist nicht darstellbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

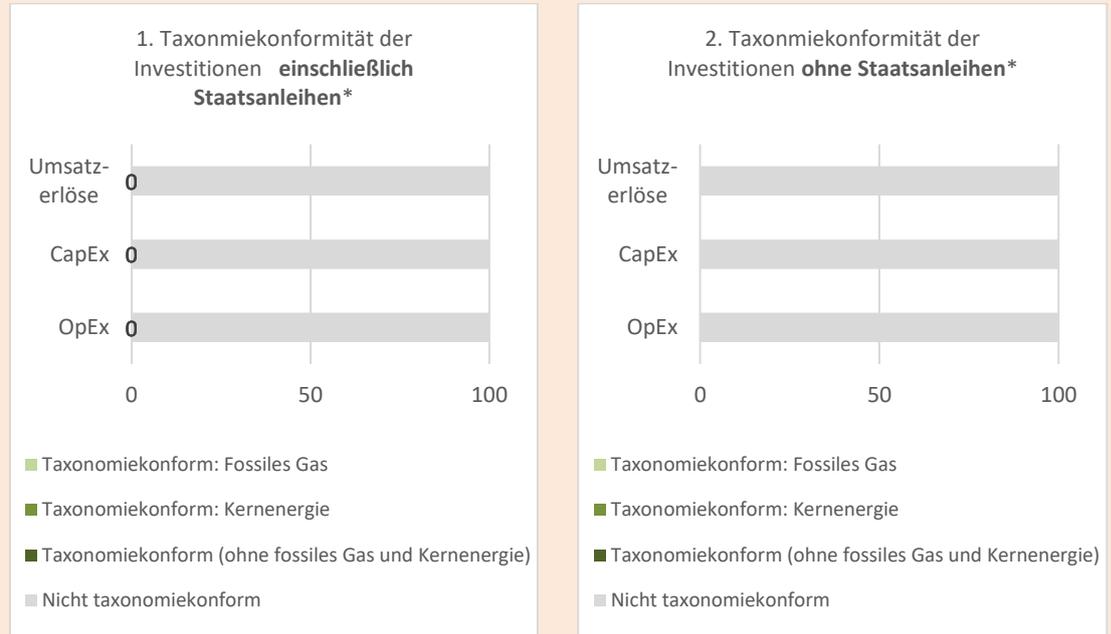
- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die anderen Investitionen des Fonds waren liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des (Teil-)Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

Jahresbericht
LF - AI Dynamic Multi Asset

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

LF - AI Dynamic Multi Asset

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LF - AI Dynamic 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 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 Dynamic 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 29. August 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

LF - AI Dynamic 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 1,65 % 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	A2P0T1 / DE000A2P0T10
Anteilklasse RH	A2P0T2 / DE000A2P0T28
Anteilklasse R	A2P0T3 / DE000A2P0T36
Anteilklasse I	A2P0T4 / DE000A2P0T44

* unterliegt einer Gebührenstaffelung

Jahresbericht

LF - AI Dynamic 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