



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. September 2023

Investment Vario Pool

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

RCS-Nr. K1438

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds
«Investment Vario Pool»
umfasst folgenden Teilfonds:

- Globale Werte

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
Teilfonds Globale Werte	7
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	12
Vermögensentwicklung des Teilfonds	12
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	13
Anhang zum Jahresabschluss	14
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	17
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	20

Der Fonds Investment Vario Pool besteht zum 30. September 2023 ausschließlich aus dem Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte.

Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

seit dem 1. November 2022:

Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:

Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Anlageausschuss für den Teilfonds Globale Werte

Maximilian Rupp
Vorstand der IVP KAPITAL AG

Sigrid Allgaier
Aufsichtsratsvorsitzende der IVP KAPITAL AG

Investmentmanager

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach
www.dje.de

Register- und Transferstelle

bis zum 5. März 2023:

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

seit dem 6. März 2023:

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
www.mmwarburg.de

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

IVP KAPITAL AG
Schmidstr. 12
D-88368 Bergareute
www.ivp-kapital-ag.com

Management und Verwaltung

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA

3, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

www.europeandepositorybank.com

Vertriebsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

IVP KAPITAL AG

Schmidstr. 12

D-88368 Bergareute

www.ivp-kapital-ag.com

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

www.kpmg.lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

Allgemein

Die Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten verlief in der Berichtsperiode sehr positiv. So konnte der europäische STOXX 600 16,1% zulegen, der US-amerikanische S&P 500 19,6% und der Weltaktien-Index MSCI World sogar 19,9%. Ursächlich für diese Entwicklung war vor allem, dass sich die Konjunktur trotz des russischen Angriffs der Ukraine und der damit einhergehenden starken Preissprünge bei Energie besser als erwartet gehalten hat. Dies kam auch der Gewinnsituation vieler Unternehmen zugute. Im Gegensatz zu den Aktien tendierten die Kurse an den Rentenmärkten deutlich negativ. Das führte zu einem Anstieg der Rendite für zehnjährige Bundesanleihen um 63 Basispunkte auf zuletzt 2,84% und für US-Staatspapiere gleicher Laufzeit sogar um 77 Basispunkte auf 4,57%. Der Goldpreis zog im Fonds-Geschäftsjahr um 11,4% auf 1848 US-Dollar an, notierte zwischenzeitlich mit Kursen von über 2000 US-Dollar aber schon deutlich höher. Der Euro konnte sich gegenüber dem US-Dollar in den letzten 12 Monaten von seinen Tiefstständen des Vorjahres um 7,9% auf 1,0570 erholen.

Fondsbezogen

Der Anlageschwerpunkt des Fonds Investment Vario Pool – Globale Werte konzentrierte sich weiterhin auf internationale Aktien. Deren Quote schwankte zwischen rund 67% und 80%. Zum Ende des Berichtszeitraumes betrug der Anteil der Dividendenwerte knapp 74%. Regional bildeten Titel aus den Regionen USA (ca. 34%), Europa (rund 26%) und Japan (knapp 8%) den Fokus. Darüber hinaus war der Investment Vario Pool – Globale Werte noch in Aktien aus China bzw. Hongkong und weiteren asiatischen Ländern investiert. Branchenseitig stammten die größten Positionen aus den Sektoren Technologie (20%, gegenüber Vorjahr 11,2%), Finanzen (18,5%, Vorjahr 13,7%) und Nichtzyklischer Konsum (12,8%, Vorjahr 17,4%). Außer Aktien hielt der Fonds am 30. September 2023 noch rund 17% Anleihen und 9% liquide Mittel. Die Fremdwährungsquote belief sich zum Ende des Geschäftsjahres auf 71%.

Der Anteilwert des Investment Vario Pool – Globale Werte stieg im Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 um 6,19%. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

Ausblick

Die stärksten und am schnellsten vollzogenen Zinserhöhungen aller Zeiten der US-amerikanischen Zentralbank (FED) dürften sich nach und nach negativ auf die Konjunktur auswirken. Die Zinsanhebungen der europäischen Zentralbank (EZB) schlagen sich bereits in der wirtschaftlichen Lage der Eurozone nieder. Insofern sollte der Zinserhöhungszyklus in beiden Regionen weitestgehend vollzogen sein. Allerdings muss zunächst noch für einige Monate von stabil hohen Leitzinsen in den USA und der Eurozone ausgegangen werden, um die Inflation zu bändigen. Zusätzlich befürchten Anleger bei festverzinslichen Wertpapieren wegen der ausufernden Defizit-Politik der US-Regierung Druck von der Angebotsseite. Doch dürften mittelfristig rückläufige Inflationsraten und die konjunkturelle Abschwächung den Weg für Zinssenkungen der Notenbanken und auch für niedrigere Renditen bei den langfristigen Zinsen ebnen.

Aktien dürften von den sich verschlechternden Konjunkturmeldungen belastet werden. Auch wirken sich die Zinsanstiege in den letzten Quartalen am Geld- und Kapitalmarkt negativ auf die Margen der Unternehmen und damit auf deren Rentabilität aus. Allerdings gilt dies nicht für alle Aktienwerte. So gibt es immer wieder Sektoren bzw. Einzeltitel mit stabilen Geschäftsmodellen, die sich den negativen Tendenzen entziehen können bzw. von sich abzeichnenden Trends profitieren. Insofern sollte sich aktives Portfoliomanagement in den kommenden Monaten auszahlen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Hinweis zum Russland- / Ukraine Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwalteten Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können.

Munsbach, im Januar 2024

LRI Invest S.A.

Investment Vario Pool - Globale Werte

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds *) Investment Vario Pool - Globale Werte per 30. September 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 12.107.881,72)	13.112.553,53
Derivate	21.768,00
Bankguthaben	1.315.475,98
Sonstige Vermögensgegenstände	32.475,99
Summe Aktiva	14.482.273,50
Sonstige Verbindlichkeiten	-48.501,07
Summe Passiva	-48.501,07
Netto-Teilfondsvermögen	14.433.772,43

Währungs-Übersicht des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	7,04	48,80
EUR	3,86	26,71
JPY	1,11	7,66
CHF	0,55	3,84
HKD	0,51	3,57
DKK	0,42	2,89
NOK	0,40	2,78
CAD	0,22	1,55
GBP	0,21	1,42
Sonstige Währungen	0,11	0,78
Summe	14,43	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	10,52	72,94
Verzinsliche Wertpapiere	2,51	17,37
Genussscheine	0,08	0,54
Summe	13,11	90,85

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	5,56	38,58
Bundesrepublik Deutschland	1,76	12,19
Japan	1,09	7,57
Frankreich	0,76	5,29
Schweiz	0,48	3,33
Kaimaninseln	0,47	3,25
Norwegen	0,40	2,74
Großbritannien	0,38	2,61
Hongkong	0,34	2,37
Sonstige Länder	1,87	12,92
Summe	13,11	90,85

*) Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Investment Vario Pool - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	900,00	CAD 198,0200	124.506,08	0,86
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	2.100,00	CHF 58,7800	127.446,18	0,88
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	696,00	CHF 103,7400	74.547,56	0,52
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	1.200,00	CHF 93,8700	116.301,69	0,81
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	80,00	CHF 1.034,5000	85.447,32	0,59
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	3.800,00	DKK 643,9000	328.123,91	2,27
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.400,00	EUR 225,7000	315.980,00	2,19
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	243,00	EUR 559,1000	135.861,30	0,94
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	2.330,00	EUR 52,2600	121.765,80	0,84
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.329,00	EUR 163,7000	217.557,30	1,51
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	4.440,00	EUR 19,8680	88.213,92	0,61
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	430,00	EUR 89,0000	38.270,00	0,27
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	3.100,00	EUR 32,2000	99.820,00	0,69
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	2.500,00	EUR 29,4600	73.650,00	0,51
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	1.200,00	EUR 207,9000	249.480,00	1,73
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	74,00	EUR 716,4000	53.013,60	0,37
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	15.900,00	EUR 10,4120	165.550,80	1,15
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	662,00	EUR 393,2000	260.298,40	1,80
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.030,00	EUR 122,8200	126.504,60	0,88
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	700,00	EUR 156,9800	109.886,00	0,76
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.500,00	EUR 62,3100	218.085,00	1,51
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	3.700,00	EUR 46,8850	173.474,50	1,20
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.100,00	GBP 111,0200	140.790,87	0,98
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	1.800,00	GBP 30,3400	62.960,57	0,44
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	20.800,00	HKD 63,8500	160.164,98	1,11
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	10.800,00	HKD 85,6000	111.491,27	0,77
China Resources Land Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2108Y1052	STK	10.000,00	HKD 31,2000	37.626,85	0,26
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	1.830,00	HKD 114,6000	25.291,76	0,18
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	3.300,00	HKD 306,2000	121.860,36	0,84
Asahi Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JP3116000005	STK	1.300,00	JPY 5.590,0000	45.996,01	0,32
Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	18.700,00	JPY 589,9000	69.820,84	0,48
Japan Exchange Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3183200009	STK	8.100,00	JPY 2.774,0000	142.218,64	0,99
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	5.900,00	JPY 4.577,0000	170.922,00	1,18
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	5.500,00	JPY 1.682,0000	58.553,62	0,41
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	1.800,00	JPY 12.240,0000	139.450,14	0,97
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	1.900,00	JPY 7.347,0000	88.354,50	0,61
TechnoPro Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3545240008	STK	6.200,00	JPY 3.253,0000	127.655,87	0,88
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	4.300,00	JPY 3.465,0000	94.305,44	0,65
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	400,00	JPY 20.440,0000	51.749,47	0,36
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	6.100,00	JPY 2.677,5000	103.377,10	0,72
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	10.300,00	NOK 351,1500	321.040,74	2,22
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	4.700,00	SGD 33,6400	109.409,73	0,76
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	578,00	USD 509,9000	278.368,08	1,93
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	3.000,00	USD 131,8500	373.600,94	2,59
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.900,00	USD 127,1200	288.125,62	1,58
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.600,00	USD 171,2100	258.735,30	1,79
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	390,00	USD 350,3000	129.036,13	0,89
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	500,00	USD 107,1400	50.597,40	0,35
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	328,00	USD 830,5800	257.313,10	1,78
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	1.100,00	USD 165,9600	172.425,97	1,19
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.100,00	USD 168,6200	175.189,61	1,21

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Investment Vario Pool - Globale Werte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	2.500,00	USD	44,0900	104.108,62	0,72
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	200,00	USD	537,1300	101.464,94	0,70
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	600,00	USD	54,6400	30.964,82	0,21
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	780,00	USD	58,6800	43.230,60	0,30
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	2.490,00	USD	59,0100	138.781,49	0,96
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	555,00	USD	510,9400	267.836,32	1,86
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	900,00	USD	145,0200	123.275,56	0,85
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	600,00	USD	372,3500	211.012,99	1,46
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	358,00	USD	300,2100	101.511,39	0,70
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	800,00	USD	315,7500	238.583,23	1,65
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	300,00	USD	513,0800	145.382,76	1,01
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	700,00	USD	95,6200	63.219,83	0,44
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	536,00	USD	434,9900	220.216,90	1,53
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	820,00	USD	105,9200	82.034,85	0,57
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	915,00	USD	234,4400	202.609,30	1,40
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.312,00	USD	58,4600	72.443,47	0,50
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	645,00	USD	202,7800	123.535,40	0,86
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	STK	190,00	USD	1.260,0000	226.115,70	1,57
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	300,00	USD	558,9600	158.383,00	1,10
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	1.300,00	USD	86,9000	106.701,30	0,74
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	1.400,00	USD	88,8800	117.527,27	0,81
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.100,00	USD	230,0100	238.971,43	1,66
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	300,00	CHF	250,4500	77.574,73	0,54
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005474330	EUR	150,00	%	95,4430	143.164,50	0,99
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	100,00	%	92,6600	92.660,00	0,64
1,375% Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	100,00	%	90,8700	90.870,00	0,63
1,500% Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0	EUR	80,00	%	98,6790	78.943,20	0,55
1,539% Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244	EUR	100,00	%	81,3500	81.350,00	0,56
2,500% Continental AG MTN v.20(26/26)	XS2178586157	EUR	100,00	%	96,3230	96.323,00	0,67
2,875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424	EUR	100,00	%	96,3700	96.370,00	0,67
3,000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657	EUR	100,00	%	94,3250	94.325,00	0,65
1,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555	NOK	870,00	%	96,5400	74.551,57	0,52
1,810% Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-T. Nts 2020(20/26)RegS	US88032XAT19	USD	200,00	%	91,6950	173.213,70	1,20
3,200% AIA Group Ltd DL-Med.-T.Nts 2015(24/25)Reg.S	US00131MAB90	USD	200,00	%	96,6300	182.536,01	1,26
4,900% American Express Co. DL-Notes 2023(26/26)	US025816DC04	USD	150,00	%	98,1300	139.027,15	0,96
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,250% Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2486825669	EUR	100,00	%	95,0000	95.000,00	0,66
2,375% United States of America DL-Notes 2014(24)	US912828D564	USD	360,00	%	97,3520	331.019,79	2,29
2,500% American Express Co. DL-Notes 2019(24/24)	US025816CG27	USD	125,00	%	97,1550	114.704,84	0,79
2,625% McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)	US58013MFJ80	USD	80,00	%	86,2875	65.199,53	0,45
3,875% MSCI Inc. DL-Notes 2020(20/31) 144A	US55354GAL41	USD	83,00	%	85,2300	66.815,49	0,46
4,750% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US87264AAV70	USD	200,00	%	95,9050	181.166,47	1,26
7,500% Uber Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US90353TAF75	USD	80,00	%	100,6150	76.025,50	0,53
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(23)	US912797FU69	USD	250,00	%	98,9233	233.585,01	1,62
Summe Wertpapiervermögen				EUR		13.112.553,53	90,85

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Investment Vario Pool - Globale Werte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Derivate						
Optionsrechte auf Aktienindices						
Put DAX 14700 15.12.23		STK	-24	EUR	188,6000	-22.632,00
Put DAX 15400 15.12.23		STK	24	EUR	370,0000	44.400,00
Summe Derivate				EUR	21.768,00	0,15
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	379,09	EUR	231,09	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	140.834,87	EUR	98.389,60	0,68
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	70.532,27	EUR	72.822,54	0,50
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	663.057,56	EUR	88.917,47	0,62
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	556.823,12	EUR	556.823,12	3,86
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	787,85	EUR	908,29	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	482.087,68	EUR	58.139,24	0,40
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	412.593,00	EUR	2.611,48	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	59.736,46	EUR	5.302,37	0,04
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	892,22	EUR	77,57	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		SGD	4.074,46	EUR	2.819,50	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	453.540,42	EUR	428.373,48	2,97
Bankkonto European Depositary Bank SA		ZAR	1.201,43	EUR	60,23	0,00
Summe Bankguthaben				EUR	1.315.475,98	9,11
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CAD	1.320,00	EUR	922,17	0,01
Dividendenforderungen		EUR	2.590,00	EUR	2.590,00	0,02
Dividendenforderungen		GBP	885,06	EUR	1.020,36	0,01
Dividendenforderungen		HKD	1.944,00	EUR	234,44	0,00
Dividendenforderungen		JPY	1.689.888,00	EUR	10.696,05	0,07
Dividendenforderungen		USD	2.004,32	EUR	1.893,10	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	6.147,22	EUR	6.147,22	0,04
Wertpapierzinsen		NOK	8.425,89	EUR	747,90	0,01
Wertpapierzinsen		USD	8.707,74	EUR	8.224,55	0,06
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,16	EUR	0,16	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,05	EUR	0,04	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	32.475,99	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-48.501,07	-0,34
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	14.433.772,43	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte	EUR	19,55
Umlaufende Anteile des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte	STK	738.162,846
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	90,85
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,15

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Investment Vario Pool - Globale Werte

Verpflichtungen aus Derivaten

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Put DAX 14700 15.12.23	EUR	-24,00	5,00	15.386,5800	1,000000	1.846.389,60
Summe Optionen						1.846.389,60

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.09.2023
Australischer Dollar	AUD	1,640450	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,867400	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,457000	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,291950	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	157,991950	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,431400	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,266000	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,502500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,968550	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,445100	=1	EUR
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,946250	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,058750	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Investment Vario Pool - Globale Werte

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	80.555,22
Zinsen aus Geldanlagen	8.781,37
Dividendenerträge	220.157,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	-6.773,39
Erträge insgesamt	302.720,21
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-258.698,74
Verwahrstellenvergütung	-10.199,20
Prüfungskosten	-11.275,20
Taxe d'abonnement	-7.174,07
Veröffentlichungskosten	-3.453,41
Register- und Transferstellenvergütung	-2.025,00
Vertriebsprovision	-21.452,74
Regulatorische Kosten	-22.252,34
Zinsaufwendungen	-455,88
Sonstige Aufwendungen	-17.297,80
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.005,59
Aufwendungen insgesamt	-347.278,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-44.558,58
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	878.957,01
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-16.008,57
Realisierte Verluste	-925.215,15
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	21.557,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-40.708,78
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-85.267,36
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	547.751,93
Veränderung der nicht realisierten Verluste	415.238,54
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	962.990,47
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	877.723,11

Vermögensentwicklung des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	13.953.584,36
Mittelzuflüsse	505.795,30
Mittelabflüsse	-897.548,78
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-391.753,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.781,56
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	877.723,11
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	14.433.772,43

Da der Fonds Investment Vario Pool zum 30. September 2023 aus nur einem Teilfonds, dem Investment Vario Pool - Globale Werte besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds, die Vermögensaufstellung sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Vermögensentwicklung des Teilfonds gleichzeitig den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds Investment Vario Pool.

Investment Vario Pool - Globale Werte

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Investment Vario Pool - Globale Werte

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2023	738.162,846	EUR	14.433.772,43	19,55
30.09.2022	758.078,606	EUR	13.953.584,36	18,41
30.09.2021	760.367,602	EUR	15.378.302,76	20,22

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Bei dem Investmentfonds handelt es sich um ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines *„fonds commun de placement à compartiments multiples“* errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der Fonds und sein Teilfonds bilanzieren in Euro. Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des folgenden Jahres.

Der Jahresabschluss wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 29. September 2023 und unter Berücksichtigung jahresabschlussrelevanter Informationen zum 30. September 2023 aufgestellt.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird („Referenzwährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten separat für jeden Teilfonds an einem Tag („Bewertungstag“) und in einem Rhythmus berechnet wie dies im Verkaufsprospekt für jeden Teilfonds Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an diesem Teilfonds. Das Netto-Gesamtvermögen lautet auf Euro („Fondswährung“).
2. Das Netto-Fondsvermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden wesentlichen Bewertungsregeln gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzt verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgestellt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.
 - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent gehandelten für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von

Anhang zum Jahresabschluss

der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet.

- f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
 - g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
 - h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
 - i) Alle nicht auf Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.
3. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres, bzw. der Berichtsperiode verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
4. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
Investment Vario Pool - Globale Werte	EUR	41.953,58

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Mit Wirkung zum 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank SA zur Apex Fund Services S.A.

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Investment Vario Pool
9A, Rue de Gabriel Lippman
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Investment Vario Pool und seines Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Investment Vario Pool und seines Teilfonds zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seines Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder seinen Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder seines Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder sein Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 29. Januar 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



Michaela Saar

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Investment Vario Pool - Globale Werte	-	779358	LU0155721912

Ertragsverwendung

Die Erträge des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte werden grundsätzlich thesauriert.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 3. Oktober sowie des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.09.2023
Investment Vario Pool - Globale Werte	-	2,47 %

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im jeweiligen Teilfondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 30.09.2023
Investment Vario Pool - Globale Werte	140,47 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmässig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Bestimmung des Gesamtrisikos

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

Anmerkungen

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht („Basiswert“).

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Angaben zur Vergütung des delegierten Fondsmanagers

Der Verwaltungsrat hat das Portfoliomanagement an die DJE Kapital AG, Pullach ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR 21.914.398,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR 17.128.479,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR 4.755.919,00
Anzahl der Mitarbeiter	164

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: DJE Kapital AG, Pullach für das Geschäftsjahr 2022.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130		Stand:	31.12.2022
Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.