



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. Juni 2023

Favorit-Invest

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1805

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«Favorit-Invest»

umfasst folgende Teilfonds:

- Favorit-Invest ausgewogen
- Favorit-Invest offensiv

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen	8
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	11
Vermögensentwicklung des Teilfonds	11
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	11
Teilfonds Favorit-Invest offensiv	12
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	12
Währungs-Übersicht des Teilfonds	12
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	12
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	12
Vermögensaufstellung des Teilfonds	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	15
Vermögensentwicklung des Teilfonds	15
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	15
Zusammenfassung des Favorit-Invest	16
Anhang zum Jahresabschluss	17
Prüfungsvermerk	20
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	23

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. Juli eines jeden Jahres und endet am 30. Juni 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

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

seit dem 1. Juli 2022:
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Anlageberater

Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG
Im MediaPark 8 (KölnTurm)
D-50670 Köln
www.sauren.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

Kreissparkasse Ludwigsburg
Schillerplatz 6
D-71638 Ludwigsburg
www.ksklb.de

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Kreissparkasse Ludwigsburg
Schillerplatz 6
D-71638 Ludwigsburg
www.ksklb.de

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Damen und Herren,

Während des Geschäftsjahres wurde die Anlageberatung für die Teilfonds von der Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG, Köln, wahrgenommen.

Die bei den Favorit-Invest Dachfonds verfolgte Investmentphilosophie ist dadurch geprägt, dass bei der Auswahl der Zielfonds insbesondere der genauen Beurteilung der Fähigkeiten des jeweiligen Fondsmanagers sowie des vom Fondsmanager zu verwaltenden Volumens eine besondere Bedeutung zukommt.

Der Favorit-Invest ausgewogen und der Favorit-Invest offensiv wiesen im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 folgende Wertentwicklungen auf (BVI-Methode):

Favorit-Invest ausgewogen	3,1%
Favorit-Invest offensiv	6,9%

Favorit-Invest ausgewogen

Portfoliostruktur

Das Portfolio des Favorit-Invest ausgewogen war im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 über Absolute-Return-Fonds, Aktienfonds und Rentenfonds breit gestreut.

Im Segment der Absolute-Return-Fonds nahmen aktienorientierte Absolute-Return-Fonds mit verschiedenen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen einen Schwerpunkt ein. Daneben bildeten Event Driven Fonds, zwei Aktienfonds mit Long/Short Strategie, die unterschiedliche Anlageuniversen abdecken, sowie zwei Convertible Arbitrage Fonds weitere Bestandteile des Segments. Darüber hinaus war das Portfolio in einen Global Macro Fonds und einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds investiert.

Im Segment der Rentenfonds war das Portfolio des Favorit-Invest ausgewogen vor allem auf flexible Rentenfonds mit unterschiedlichen Anlagestrategien und daneben auf Rentenfonds mit einem Schwerpunkt bei Unternehmensanleihen ausgerichtet.

Das Segment der Aktienfonds wurde im Berichtszeitraum durch Fonds mit unterschiedlichen regionalen Anlageuniversen und verschiedenen Anlagestrategien gebildet. Das für das Gesamtportfolio bedeutende Segment war über Aktienfonds mit Fokus auf europäische Unternehmen sowie Aktienfonds für US-amerikanische Unternehmen investiert. Daneben waren einen Aktienfonds mit globaler Ausrichtung sowie zwei Fonds für japanische Unternehmen und Fonds mit Fokus auf asiatische Werte Bestandteil des Portfolios. Ein kleiner Portfolioanteil war in Aktienfonds für Rohstoff- und Goldminenwerte investiert.

Portfoliostruktur Favorit-Invest ausgewogen per 30. Juni 2023

Anlageklasse	Prozent
Rentenfonds (flexibel)	10,9%
Rentenfonds Unternehmensanleihen	5,6%
Aktienfonds Global	2,7%
Aktienfonds Europa	12,0%
Aktienfonds USA	9,0%
Aktienfonds Japan	2,8%
Aktienfonds Asien	3,8%
Aktienfonds Rohstoffe & Goldminen	1,7%
Event Driven Fonds	9,2%
Aktienfonds Long/Short	6,4%
Global Macro Fonds	4,0%
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	13,7%
Absolute-Return-Fonds (Renten)	3,2%
Convertible Arbitrage Fonds	6,9%
Liquidität	8,0%

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100% abweichen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Wesentliche Veränderungen

Vor dem Hintergrund des an den Rentenmärkten angestiegenen Renditeniveaus wurde der im Segment der Rentenfonds investierte Portfolioanteil im Berichtszeitraum deutlich ausgebaut. Neben der leicht erhöhten Gewichtung bestehender Zielfonds wurden auch ein Zielfonds im Bereich der flexiblen Rentenstrategien sowie insbesondere neue Zielfonds bei Rentenfonds mit Ausrichtung auf Unternehmensanleihen in das Portfolio integriert.

Im Gegenzug zum Ausbau des Rentensegments wurde der Portfolioanteil im Segment der Absolute-Return-Fonds reduziert. Es wurden verschiedene aktienorientierte Absolute-Return-Fonds verkauft, aber auch ein neuer Zielfonds in diesem Segment in das Portfolio aufgenommen. Außerdem wurden ein Event Driven Fonds sowie ein Global Macro Fonds im Berichtszeitraum veräußert.

Im Aktienbereich kam es zu mehreren Fondswechsell. Die beiden bisher enthaltenen global ausgerichteten Aktienfonds wurden verkauft und im Gegenzug ein neuer Zielfonds mit ebenfalls globaler Ausrichtung in das Portfolio aufgenommen. Der bei Aktienfonds mit Fokus auf europäische Unternehmen investierte Portfolioanteil wurde durch den Verkauf von insgesamt drei Fonds und die Aufnahme einer neuen Position konzentriert. Der Bereich der Fonds für US-amerikanische Aktien wurde durch die Aufnahme eines neuen Zielfonds leicht ausgebaut. Einer der beiden auf Goldminenwerte ausgerichteten Fonds wurde im Berichtszeitraum aufgrund eines Fondsmanager-Wechsels verkauft und ein breiter auf Rohstoffwerte und Goldminen ausgerichteter Fonds neu aufgenommen.

Wirtschaftliches Umfeld

Im gesamten Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 standen insbesondere die anhaltend hohen Inflationsraten, die zur Bekämpfung derselben ergriffenen Maßnahmen der Notenbanken sowie die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum im Fokus der Marktteilnehmer. Zunächst gingen die Marktteilnehmer aufgrund der deutlichen Zinssteigerungen der Zentralbanken von einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums bis hin zu einer Rezession aus. Im Verlauf des Berichtszeitraums stieg bedingt durch die anhaltende Stärke des Arbeitsmarkts und der Wirtschaft bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten jedoch die Hoffnung der Marktteilnehmer, dass eine Rezession nur schwach ausfallen oder sogar gänzlich vermieden werden könnte.

Die Rentenmärkte standen insbesondere bis in den Oktober 2022 aufgrund ansteigender Renditen unter Druck. Insgesamt zeigte sich an den Rentenmärkten im Berichtszeitraum ein unterschiedliches Bild. So litten beispielsweise deutsche und europäische Staatsanleihen unter dem deutlichen Anstieg des Kapitalmarktzinsniveaus und mussten vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 Wertrückgänge hinnehmen. Europäische Unternehmensanleihen konnten den Berichtszeitraum nahezu unverändert abschließen. Abnehmende Risikoprämien bedingt durch eine zunehmende Risikoneigung der Marktteilnehmer halfen, Wertrückgänge durch den Anstieg der Kapitalmarktzinsen zu mildern. Europäische Hochzinsanleihen konnten aufgrund des Rückgangs der Risikoprämien sogar deutlich an Wert gewinnen.

Innerhalb der Aktienmärkte kam es im Berichtszeitraum immer wieder zu Richtungswechseln, während die Marktteilnehmer neue Informationen verarbeiteten, bevor sich zum Ende eine eher positive Stimmung durchsetzen konnte. Nach einer insbesondere zum Jahresanfang 2023 überdurchschnittlichen Entwicklung europäischer Aktienmärkte beendeten die globalen Aktienmärkte den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 mit regional per Saldo ähnlichen und insgesamt deutlichen Wertzuwächsen. Eine Ausnahme bildeten die Aktienmärkte der globalen Schwellenländer wesentlich bedingt durch die Entwicklung der asiatischen Aktienmärkte, die den Berichtszeitraum mit leichten Wertrückgängen beendeten.

Ergebnis

Der Favorit-Invest ausgewogen konnte im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 einen Wertanstieg in Höhe von 3,1 % erzielen.

Zum Wertzuwachs des Favorit-Invest ausgewogen im Berichtszeitraum konnten Fonds aus allen drei Segmenten - Aktienfonds, Rentenfonds und Absolute-Return-Fonds – mit positiven Wertentwicklungen beitragen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Der Ausbau des Rentenfondsereichs trug positiv zur Entwicklung bei. Die neu aufgenommenen Zielfonds konnten per Saldo einen positiven Wertbeitrag erzielen und auch die bestehenden Positionen schlossen den Berichtszeitraum mit Wertzuwachsen ab. Im Absolute-Return-Bereich erzielte die Mehrzahl der Fonds Wertanstiege. Einzelne Fonds wiesen jedoch Wertrückgänge auf: Hier sind insbesondere zwei aktienorientierte Absolute-Return-Fonds zu nennen, sowie die enttäuschende Entwicklung eines Event Driven Fonds, dessen Gewichtung im Berichtszeitraum reduziert wurde. Im Aktienbereich zeigten sich – je nach Anlagestrategie bzw. Anlagestil des Fondsmanagers und Ausrichtung des Fonds in Hinblick auf Nebenwerte – auch innerhalb einzelner Regionen teils deutliche Unterschiede in der Entwicklung. Per Saldo konnten mit Ausnahme der auf die asiatischen Märkte ausgerichteten Fonds jedoch alle Positionen ein positives Wertentwicklungsergebnis erreichen.

Favorit-Invest offensiv

Portfoliostruktur

Das Portfolio des Favorit-Invest offensiv war im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 über Aktienfonds mit unterschiedlicher Ausrichtung und verschiedenen Anlagestilen breit gestreut in den globalen Aktienmärkten investiert.

Aktienfonds mit Fokus auf europäische Unternehmen bildeten im Berichtszeitraum gemeinsam mit Fonds für Aktien US-amerikanischer Unternehmen einen Schwerpunkt des Portfolios des Favorit-Invest offensiv. Die Investitionen wurden in beiden Regionen durch Aktienfonds mit Fokus auf Nebenwerte ergänzt. Das Portfolio des Favorit-Invest offensiv war darüber hinaus zur Abdeckung des japanischen Aktienmarkts in Fonds mit Fokus auf japanische Unternehmen investiert. Im Bereich der Schwellenländer hielt das Portfolio des Favorit-Invest offensiv verschiedene Aktienfonds für asiatische Aktien sowie einen Fonds mit Ausrichtung auf die sogenannten Frontier Markets. Ein kleinerer Portfolioanteil war zur weiteren Diversifikation des Portfolios in Aktienfonds für Rohstoff- und Goldminenwerte investiert.

Portfoliostruktur Favorit-Invest offensiv per 30. Juni 2023

Anlageklasse	Prozent
Aktienfonds Europa	31,4%
Aktienfonds Europa Nebenwerte	7,4%
Aktienfonds USA	25,3%
Aktienfonds USA Nebenwerte	13,9%
Aktienfonds Japan	6,0%
Aktienfonds Asien	9,7%
Aktienfonds Frontier Markets	1,6%
Aktienfonds Rohstoffe & Goldminen	3,4%
Liquidität	1,3%

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100% abweichen.

Wesentliche Veränderungen

Innerhalb des weiterhin breit diversifiziert in Aktienfonds mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten und verschiedenen Anlagestrategien investierten Portfolios des Favorit-Invest offensiv kam es im Berichtszeitraum zu einzelnen Fondswechseln.

Im Bereich der Fonds mit Fokus auf Aktien europäischer Unternehmen wurde eine Position neu integriert, während eine Position mit Ausrichtung auf britische Nebenwerte veräußert wurde. Im Bereich der Fonds mit Fokus auf US-amerikanische Aktien wurde der personenbezogenen Anlagephilosophie folgend ein Fonds nach einem Fondsmanager-Wechsel verkauft und ein neuer Fonds für US-Aktien in das Portfolio des Favorit-Invest offensiv aufgenommen. Der in Japan investierte Portfolioanteil wurde durch den Verkauf einer Position auf die verbleibenden beiden Positionen konzentriert. Neu aufgenommen wurde ein Fonds mit Ausrichtung auf die globalen Frontier Markets. Ein auf Goldminenwerte ausgerichteter Fonds wurde im Berichtszeitraum ebenfalls nach einem Fondsmanager-Wechsel verkauft und ein breiter ausgerichteter Fonds mit Fokus auf Rohstoffwerte und Goldminen neu aufgenommen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Wirtschaftliches Umfeld

Im gesamten Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 standen insbesondere die anhaltend hohen Inflationsraten, die zur Bekämpfung derselben ergriffenen Maßnahmen der Notenbanken sowie die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum im Fokus der Marktteilnehmer. Zunächst gingen die Marktteilnehmer aufgrund der deutlichen Zinssteigerungen der Zentralbanken von einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums bis hin zu einer Rezession aus. Im Verlauf des Berichtszeitraums stieg bedingt durch die anhaltende Stärke des Arbeitsmarkts und der Wirtschaft bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten jedoch die Hoffnung der Marktteilnehmer, dass eine Rezession nur schwach ausfallen oder sogar gänzlich vermieden werden könnte. Innerhalb der Aktienmärkte kam es im Berichtszeitraum jedoch immer wieder zu Richtungswechseln, während die Marktteilnehmer neue Informationen verarbeiteten, bevor sich zum Ende eine eher positive Stimmung durchsetzen konnte. Insbesondere wachstumsorientierte Werte (Growth) konnten ab März 2023 deutlich an Wert gewinnen und die Entwicklung wertorientierter Titel (Value) übertreffen.

Die globalen Aktienmärkte beendeten den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 mit insgesamt deutlichen Wertzuwächsen in Euro. Trotz einer insbesondere zum Jahresanfang 2023 zwischenzeitlich überdurchschnittlichen Entwicklung europäischer Aktienmärkte wiesen die regionalen Aktienmärkte der entwickelten Länder zum Ende des Berichtszeitraums per Saldo ähnliche Wertzuwächse auf. Nebenwerte konnten ebenfalls Wertsteigerungen verzeichnen, blieben jedoch hinter den Hauptindizes der regionalen Aktienmärkte zurück. Die Aktienmärkte der globalen Schwellenländer entwickelten sich wesentlich bedingt durch die Entwicklung der asiatischen Aktienmärkte (und hier insbesondere des Aktienmarktes in China) deutlich schlechter und beendeten den Berichtszeitraum mit leichten Wertrückgängen.

Ergebnis

Im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 erzielte der Favorit-Invest offensiv einen Wertanstieg in Höhe von 6,9 %.

Die weit überwiegende Mehrzahl der Portfoliopositionen konnte im Berichtszeitraum Wertzuwächse erzielen. Eine Ausnahme bildeten lediglich die Fonds mit Ausrichtung auf die asiatischen Aktienmärkte sowie eine Portfolioposition mit Anlageuniversum in europäischen Nebenwerten. Je nach Anlagestrategie bzw. Anlagestil der Fondsmanager und Ausrichtung der Portfolios in Hinblick auf Nebenwerte zeigten sich im Aktienbereich auch innerhalb einzelner Regionen teils deutliche Unterschiede in der Entwicklung. So schnitten Fonds mit einem höheren Anteil an Nebenwerten im Portfolio tendenziell schlechter ab, als Fonds mit höherem Standardwerteanteil. Eine Ausnahme bildeten lediglich einzelne Fonds mit Ausrichtung auf amerikanische Nebenwerte, die sogar die Entwicklung US-amerikanischer Standardwerte übertreffen konnte. Per Saldo wirkten sich der Portfolioanteil in Nebenwerten sowie die Investitionen in Fonds für asiatische Aktien nachteilig aus und begrenzten den absolut betrachtet erfreulichen Wertanstieg des Gesamtportfolios.

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.

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 Oktober 2023

LRI Invest S.A.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Favorit-Invest ausgewogen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen per 30. Juni 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	49.511.218,24
(Wertpapiereinstandskosten EUR 45.014.213,48)	
Derivate	3.818,34
Bankguthaben	4.562.636,47
Sonstige Vermögensgegenstände	0,62
Summe Aktiva	54.077.673,67
Bankverbindlichkeiten	-12.935,20
Zinsverbindlichkeiten	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-244.037,32
Summe Passiva	-256.972,55
Netto-Teilfondsvermögen	53.820.701,12

Währungs-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	44,18	82,08
USD	9,05	16,82
GBP	0,60	1,12
JPY	-0,01	-0,02
Summe	53,82	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	49,51	91,99
Summe	49,51	91,99

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	31,00	57,60
Luxemburg	15,44	28,69
Großbritannien	3,07	5,70
Summe	49,51	91,99

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Favorit-Invest ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile						
Alternative Fixed Income Fund Inhaber-Anteile I o.N.	LU1161205858	ANT	25.015,00 EUR	112,3600	2.810.685,40	5,22
BGF - World Mining Fund Actions Nominatives I2 EUR oN	LU0368236583	ANT	7.800,00 EUR	64,8600	505.908,00	0,94
Bluebay Fds-BI.GI.Sov.Opport. Namens-Anteile I-EUR o.N.	LU1337225053	ANT	16.900,00 EUR	128,7500	2.175.875,00	4,04
CO.But.Cr.Str.-But.Cr.Opps Fd Reg. Shs In.A P. EUR Acc. oN	IE00BMVX1M03	ANT	13.570,00 EUR	115,9315	1.573.190,46	2,92
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.	IE00B46D7H67	ANT	53.405,22 EUR	25,6000	1.367.173,63	2,54
F.Sent.Inv.GI.U.-FSSA Jap.Equ. Regist.Shares VI Acc.EUR o.N.	IE00BYXW3V29	ANT	46.400,00 EUR	14,6026	677.560,64	1,26
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. D Cap. EUR o.N.	LU1539691169	ANT	1.495,00 EUR	1.176,4630	1.758.812,19	3,27
HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. D Uhd EUR Acc. oN	LU1995646509	ANT	1.390,00 EUR	1.257,8230	1.748.373,97	3,25
Heptagon-Kettle Hill US L/S Eq Reg. Units X EUR o.N.	IE00BF1D8B95	ANT	12.000,00 EUR	117,1689	1.406.026,80	2,61
InRIS - InRIS Parus Fund Reg. Shares Cl.X EUR Hdgd o.N.	IE00BKBBV58	ANT	11.216,85 EUR	143,7400	1.612.310,59	3,00
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant. I (EUR) Q Inc.o.N.	LU0750223520	ANT	175.000,00 EUR	8,3900	1.468.250,00	2,73
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B EUR o.N.	IE00BYXZ2G97	ANT	12.092,54 EUR	106,7720	1.291.144,47	2,40
Lazard GI.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs N Hgd EUR Acc. oN	IE000CHKK3R9	ANT	20.200,00 EUR	95,7668	1.934.489,36	3,59
LF Odey Fds-Brook Abs.Ret.Fund Reg.Units EUR hdg Inst.Acc.oN	GB00B3SX1S66	ANT	734.300,00 EUR	2,5000	1.835.750,00	3,41
Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs INU Hgd EUR Acc. oN	IE00BK80LR53	ANT	16.450,00 EUR	114,9200	1.890.434,00	3,51
Man Fds-Man GLG Dyn.Inc. Reg.Shs IF Hgd EUR Acc. oN	IE000230XXL4	ANT	6.700,00 EUR	124,4100	833.547,00	1,55
Man-GLG GI.Invest Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc. oN	IE000FTP5ZV4	ANT	12.850,00 EUR	95,9100	1.232.443,50	2,29
ML-Coop.Creek Part.N.A.L.S.Eq. Reg.Shs INS FNDR PL EUR Acc.oN	IE00BG08NY08	ANT	7.950,00 EUR	172,5844	1.372.045,98	2,55
ML-Persp.Amer.Absol.Alp. Reg.Shs In.FO.PO. EUR Acc. oN	IE000QMFZZ81	ANT	9.500,00 EUR	98,4529	935.302,55	1,74
MontLake-Advent Glob. Partners Reg.Shs EUR Inst.Found.Pool oN	IE00BD3CQZ05	ANT	15.100,00 EUR	118,3521	1.787.116,71	3,32
Odey Inv.Fds-Brook Eur.Foc.Fd. Registered Shares A EUR o.N.	IE000T01W6N0	ANT	88.000,00 EUR	29,9394	2.634.667,20	4,90
Otus Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. Shs S EUR Acc. oN	IE00006BIJ45	ANT	16.254,35 EUR	102,8161	1.671.208,88	3,11
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	2.670,00 EUR	621,7400	1.660.045,80	3,08
T. Rowe Pr-Euro Corp. Bond Act.Nom. I9 EUR Acc. oN	LU2573689044	ANT	94.800,00 EUR	10,1900	966.012,00	1,79
The Indep.Plat.Zenor Jap.Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2394143205	ANT	7.400,00 EUR	112,1474	829.890,76	1,54
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.	IE00B6TYHG95	ANT	59.700,00 EUR	36,5346	2.181.115,62	4,05
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	IE0004515239	ANT	3.340,00 GBP	153,0300	595.607,06	1,11
Artemis Funds (Lux)-US Select Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1893896800	ANT	778.800,00 USD	1,5643	1.116.660,71	2,07
BAKERSTEEL GI.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	LU1128913586	ANT	1.518,00 USD	289,3300	402.569,15	0,75
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares I USD o.N.	IE00BFXS0D88	ANT	86.400,00 USD	12,7735	1.011.577,69	1,88
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs I USD Acc. oN	IE000PDU2UT5	ANT	12.320,00 USD	99,0200	1.118.172,69	2,08
Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. C USD o.N.	IE00BDB53K54	ANT	3.700,00 USD	299,7217	1.016.471,39	1,89
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Reg. Shs S USD Acc. oN	IE00BH3ZJB48	ANT	3.160,00 USD	119,1204	345.023,34	0,64
Mul.Inv.Fds-VT De Lis.Amer.Fd Reg. Shs B Net USD Acc. oN	GB00B4X7J424	ANT	274.000,00 USD	4,9121	1.233.658,00	2,29
New Capital Asia Futur.Lead.Fd Reg. Shs Inst USD Acc. oN	IE00BGSXT619	ANT	7.500,00 USD	153,5700	1.055.705,77	1,96
Well. Mgmt.Fds IE-GI. Stew.Fd Reg.Shs E Unhdgd USD Acc. oN	IE000XNUGI52	ANT	136.400,00 USD	11,6490	1.456.391,93	2,71
Summe Wertpapiervermögen			EUR		49.511.218,24	91,99
Derivate						
Devisenterminkontrakte Kauf						
offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Kauf GBP / EUR 20.07.23		GBP	270.000 EUR		3.818,34	0,01
Summe Derivate			EUR		3.818,34	0,01
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	4.263.944,26 EUR		4.263.944,26	7,92
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	2.191,55 EUR		2.553,81	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	323.086,99 EUR		296.138,40	0,55
Summe Bankguthaben			EUR		4.562.636,47	8,48

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Favorit-Invest ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,59	EUR	0,59	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,03	EUR	0,03	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	0,62	0,00
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		JPY	-2.039.722,00	EUR	-12.935,20	-0,02
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-12.935,20	-0,02
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	-4,00	EUR	-0,03	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,03	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-244.037,32	-0,45
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	53.820.701,12	100,00[*]

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen	EUR	105,85
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen	STK	508.477,729
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	91,99
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,01

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Kauf GBP / EUR 20.07.23	GBP	270.000,00	EUR	-310.576,15	314.394,49
Summe Devisentermingeschäfte Käufe					314.394,49

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2023
Britisches Pfund	GBP	0,858150	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	157,687700	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,091000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Favorit-Invest ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	18.737,08
Erträge aus Investmentanteilen	60.345,89
Erträge aus Bestandsprovisionen	8.241,46
Sonstige Erträge	9.588,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.024,23
Erträge insgesamt	94.888,20
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-246.469,14
Verwaltungsvergütung	-46.554,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-16.430,97
Verwahrstellenvergütung	-33.536,13
Prüfungskosten	-18.118,35
Taxe d'abonnement	-18.448,00
Veröffentlichungskosten	-2.443,32
Register- und Transferstellenvergütung	-1.190,00
Vertriebsprovision	-591.525,77
Regulatorische Kosten	-17.177,14
Zinsaufwendungen	-11.189,25
Sonstige Aufwendungen	-51.135,05
Ordentlicher Aufwandsausgleich	22.549,22
Aufwendungen insgesamt	-1.031.668,40
Ordentlicher Nettoaufwand	-936.780,20
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.344.749,27
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-53.873,32
Realisierte Verluste	-1.120.760,98
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	37.753,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.207.868,65
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	271.088,45
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.582.425,41
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-191.878,54
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.390.546,87
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.661.635,32

Vermögensentwicklung des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	54.367.260,69
Ausschüttungen	-158.234,35
Mittelzuflüsse	1.125.386,10
Mittelabflüsse	-3.170.941,29
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.045.555,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.405,35
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.661.635,32
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	53.820.701,12

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Favorit-Invest ausgewogen

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2023	508.477,729	EUR	53.820.701,12	105,85
30.06.2022	527.865,184	EUR	54.367.260,69	102,99
30.06.2021	542.071,206	EUR	61.744.725,33	113,91

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Favorit-Invest offensiv

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Favorit-Invest offensiv per 30. Juni 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	50.903.176,14
(Wertpapiereinstandskosten EUR 41.448.807,18)	
Derivate	-24.063,33
Bankguthaben	970.726,63
Sonstige Vermögensgegenstände	0,14
Summe Aktiva	51.849.839,58
Sonstige Verbindlichkeiten	-255.717,58
Summe Passiva	-255.717,58
Netto-Teilfondsvermögen	51.594.122,00

Währungs-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	28,30	54,85
USD	21,34	41,36
GBP	1,95	3,79
Summe	51,59	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	50,90	98,66
Summe	50,90	98,66

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	29,45	57,09
Luxemburg	16,29	31,58
Großbritannien	3,87	7,49
Bundesrepublik Deutschland	1,29	2,50
Summe	50,90	98,66

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Favorit-Invest offensiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile						
BGF - World Mining Fund Actions Nominatives I2 EUR oN	LU0368236583	ANT	20.100,00 EUR	64,8600	1.303.686,00	2,53
Canepa Fds ICAV-Xingt.China Fd Reg. Shs J EUR Dis. oN	IE00BLDGJ716	ANT	7.800,00 EUR	67,6300	527.514,00	1,02
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83	ANT	20.700,00 EUR	49,6200	1.027.134,00	1,99
Eleva UCITS Fd-E.Euroland Sel. Namens-Anteile I2 Acc.EUR o.N.	LU1616922040	ANT	1.745,00 EUR	1.529,6100	2.669.169,45	5,17
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	IE0004515239	ANT	2.190,00 EUR	177,3400	388.374,60	0,75
F.Sent.Inv.Gl.U.-FSSA Jap.Equ. Regist.Shares VI Acc.EUR o.N.	IE00BYXW3V29	ANT	88.140,00 EUR	14,6020	1.287.073,16	2,49
Focus Fund Growth Equities HI Inhaber-Anteile I	DE000A2PF0Y9	ANT	874,00 EUR	1.476,6000	1.290.548,40	2,50
Fst Sentier-FSSA Asia Focus Regist. Acc.Shs B EUR o.N.	GB00BWNXG62	ANT	706.000,00 EUR	1,9064	1.345.918,40	2,61
G.A.M.Fds-Guinness Gl.Energy Registered Acc.Shs X EUR o.N.	IE00BFMVGVR44	ANT	35.000,00 EUR	10,3896	363.636,00	0,70
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Reg. Shs Y EUR Dis. oN	IE00BMXC8L31	ANT	2.180.000,00 EUR	0,9260	2.018.680,00	3,91
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	LU0308864965	ANT	19.550,00 EUR	80,8900	1.581.399,50	3,07
Odey Inv.Fds-Brook Eur.Foc.Fd. Registered Shares A EUR o.N.	IE000T01W6N0	ANT	129.500,00 EUR	29,9394	3.877.152,30	7,51
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act.Nom. S EUR Acc. oN	LU1965310250	ANT	7.700,00 EUR	108,8804	838.379,08	1,62
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	4.095,00 EUR	621,7400	2.546.025,30	4,93
The Indep.Plat.Zennor Jap.Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2394143205	ANT	15.960,00 EUR	112,1474	1.789.872,50	3,47
TR.Su.In.-North American Equi. Reg. Shs EUR Acc.	IE00BK6SBN75	ANT	18.000,00 EUR	146,1300	2.630.340,00	5,10
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.	IE00B6TYHG95	ANT	73.450,00 EUR	36,5346	2.683.466,37	5,20
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	IE0004515239	ANT	4.960,00 GBP	153,0300	884.494,32	1,71
J O Hambro Cap.Mgmt U.Fd-UK Gw Registered Shs A GBP o.N.	IE0033009345	ANT	239.500,00 GBP	3,8140	1.064.444,44	2,06
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. S1 Acc.USD o.N.	LU00683601610	ANT	48.200,00 USD	61,8300	2.731.627,86	5,29
Artemis Funds (Lux)-US Select Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1893896800	ANT	1.645.936,62 USD	1,5643	2.359.980,44	4,57
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	LU1128913586	ANT	1.787,00 USD	289,3300	473.907,16	0,92
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares I USD o.N.	IE00BFXS0D88	ANT	141.312,00 USD	12,7735	1.654.491,52	3,21
Fr.Tpl.GF-FTGF CB US Eq.Su.Ldr Namens-Ant. Prem.USD Acc. o.N.	IE00BDB7J701	ANT	10.500,00 USD	140,1200	1.348.542,62	2,61
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs I USD Acc. oN	IE000PDU2UT5	ANT	39.800,00 USD	99,0200	3.612.278,64	7,00
Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. C USD o.N.	IE00BDB53K54	ANT	9.500,00 USD	299,7217	2.609.858,98	5,06
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Reg. Shs S USD Acc. oN	IE00BH3ZJB48	ANT	3.020,00 USD	119,1204	329.737,50	0,64
Mul.Inv.Fds-VT De Lis.Amer.Fd Reg. Shs B Net USD Acc. oN	GB00B4X7J424	ANT	559.600,00 USD	4,9121	2.519.543,86	4,88
New Capital Asia Futur.Lead.Fd Reg. Shs Inst USD Acc. oN	IE00BGSXT619	ANT	10.345,00 USD	153,5700	1.456.170,16	2,82
Portolan ICAV-Portolan E Reg.Shs R USD Acc. oN	IE00BMY58449	ANT	2.069,79 USD	890,6691	1.689.729,58	3,28
Summe Wertpapiervermögen			EUR		50.903.176,14	98,66
Derivate						
Devisenterminkontrakte Kauf						
offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Kauf USD / EUR 20.07.23			USD	1.350.000 EUR	-13.041,48	-0,03
Devisenterminkontrakt Kauf USD / EUR 24.08.23			USD	1.450.000 EUR	-11.021,85	-0,02
Summe Derivate				EUR	-24.063,33	-0,05
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA			EUR	388.227,35 EUR	388.227,35	0,75
Bankkonto European Depositary Bank SA			GBP	3.562,92 EUR	4.151,86	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA			JPY	18.386,00 EUR	116,60	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA			USD	630.849,83 EUR	578.230,82	1,12
Summe Bankguthaben				EUR	970.726,63	1,88
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA			EUR	0,13 EUR	0,13	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA			USD	0,01 EUR	0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	0,14	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Favorit-Invest offensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-255.717,58	-0,50
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	51.594.122,00	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Favorit-Invest offensiv	EUR	182,69
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest offensiv	STK	282.411,990
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,66
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,05

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Kauf USD / EUR 20.07.23	USD	1.350.000,00	EUR	-1.249.363,52	1.236.322,04
Devisenterminkontrakt Kauf USD / EUR 24.08.23	USD	1.450.000,00	EUR	-1.336.669,17	1.325.647,32
Summe Devisentermingeschäfte Käufe					2.561.969,36

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2023
Britisches Pfund	GBP	0,858150	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	157,687700	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,091000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Favorit-Invest offensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Favorit-Invest offensiv im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	9.643,46
Erträge aus Investmentanteilen	35.726,59
Erträge aus Bestandsprovisionen	13.328,83
Ordentlicher Ertragsausgleich	-689,11
Erträge insgesamt	58.009,77
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-280.852,32
Verwaltungsvergütung	-43.400,87
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.317,95
Verwahrstellenvergütung	-31.265,31
Prüfungskosten	-18.118,33
Taxe d'abonnement	-17.395,36
Veröffentlichungskosten	-2.443,32
Register- und Transferstellenvergütung	-1.605,00
Vertriebsprovision	-602.555,89
Regulatorische Kosten	-17.441,89
Zinsaufwendungen	-12.555,93
Sonstige Aufwendungen	-22.006,75
Ordentlicher Aufwandsausgleich	13.037,04
Aufwendungen insgesamt	-1.051.921,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-993.912,11
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.773.456,97
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-40.241,94
Realisierte Verluste	-888.140,33
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	12.906,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.857.980,78
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	864.068,67
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.551.218,96
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-43.936,63
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	2.507.282,33
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.371.351,00

Vermögensentwicklung des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	49.315.794,74
Ausschüttungen	-258.527,57
Mittelzuflüsse	1.647.709,07
Mittelabflüsse	-2.497.193,17
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-849.484,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	14.987,93
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.371.351,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	51.594.122,00

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Favorit-Invest offensiv

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2023	282.411,990	EUR	51.594.122,00	182,69
30.06.2022	287.141,079	EUR	49.315.794,74	171,75
30.06.2021	285.811,241	EUR	59.377.049,14	207,75

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des Favorit-Invest

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	100.414.394,38
Derivate	-20.244,99
Bankguthaben	5.533.363,10
Sonstige Vermögensgegenstände	0,76
Bankverbindlichkeiten	-12.935,20
Zinsverbindlichkeiten	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-499.754,90
Netto-Fondsvermögen	105.414.823,12

Vermögensentwicklung des Fonds

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	103.683.055,43
Ausschüttungen	-416.761,92
Mittelzuflüsse	2.773.095,17
Mittelabflüsse	-5.668.134,46
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.895.039,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.582,58
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.032.986,32
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	105.414.823,12

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	28.380,54
Erträge aus Investmentanteilen	96.072,48
Erträge aus Bestandsprovisionen	21.570,29
Sonstige Erträge	9.588,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.713,34
Erträge insgesamt	152.897,97
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-527.321,46
Verwaltungsvergütung	-89.955,37
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-31.748,92
Verwahrstellenvergütung	-64.801,44
Prüfungskosten	-36.236,68
Taxe d'abonnement	-35.843,36
Veröffentlichungskosten	-4.886,64
Register- und Transferstellenvergütung	-2.795,00
Vertriebsprovision	-1.194.081,66
Regulatorische Kosten	-34.619,03
Zinsaufwendungen	-23.745,18
Sonstige Aufwendungen	-73.141,80
Ordentlicher Aufwandsausgleich	35.586,26
Aufwendungen insgesamt	-2.083.590,28
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.930.692,31
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	5.118.206,24
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-94.115,26
Realisierte Verluste	-2.008.901,31
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	50.659,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.065.849,43
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.135.157,12
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	4.133.644,37
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-235.815,17
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	3.897.829,20
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.032.986,32

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Fonds Favorit-Invest (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen (Umbrella-Fonds) aus Investmentanteilen und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) am 21. Juli 2005 auf unbestimmte Zeit gegründet.

Mit Wirkung zum 22. Juli 2014 wurde der Fonds nach Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgestellt und erfüllt nunmehr entsprechend die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlament und des Rates vom 13. Juli 2009.

Der vorliegende Abschluss 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 Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Berechnung der Anteilwerte der Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens des Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Anhang zum Jahresabschluss

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Teilfonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. 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 der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes der Teilfonds für angebracht hält.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres 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 Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Teilfonds.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Anhang zum Jahresabschluss

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	
Favorit-Invest ausgewogen	EUR	41.708,23
Favorit-Invest offensiv	EUR	37.988,07

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. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

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.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

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.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Favorit-Invest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Favorit-Invest (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 30. Juni 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 unser 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 von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 20. Oktober 2023

Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Favorit-Invest ausgewogen	-	A0ET3P	LU0224175926
Favorit-Invest offensiv	-	A0ET3Q	LU0224176221

Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilinhaber des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem Fonds thesaurieren. Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge auszuschütten.

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
Favorit-Invest ausgewogen	-	22.08.2022	EUR	0,30
Favorit-Invest offensiv	-	22.08.2022	EUR	0,90

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 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 30.06.2023
Favorit-Invest ausgewogen	-	2,92 %
Favorit-Invest offensiv	-	3,02 %

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 30.06.2023
Favorit-Invest ausgewogen	72,46 %
Favorit-Invest offensiv	69,93 %

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
Favorit-Invest ausgewogen	0,67 %
Favorit-Invest offensiv	5,06 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	17,10 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	19,55 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	17,83 %

Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	33,05 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	39,50 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	34,85 %

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

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.