



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. März 2023

Vermögen-Global

-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. K1843

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	6
Währungs-Übersicht des Fonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	6
Vermögensaufstellung des Fonds	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	9
Vermögensentwicklung des Fonds	9
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	9
Anhang zum Jahresabschluss	10
Prüfungsvermerk	14
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	17

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. April eines jeden Jahres und endet am 31. März 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 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.

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

Investmentmanager

Lux Capital Management S.A.
52, Avenue de la Gare
L-1610 Luxembourg
www.lcm.lu

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Augur Capital AG
Westendstraße 16-22
D-60325 Frankfurt am Main
www.augurcapital.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

The Vermoegen Global Fund seeks long term capital appreciation. The search of long term overperformance by reducing losses in weak times is the main feature of Fund investment philosophy. Geographical exposure is global and base currency is EUR. Non correlated assets (to equities) as precious metals related assets and straight market hedges for protection purpose on temporary basis are part of the asset mix. The Fund typical net equity exposure can be as low as 50% and up to 100%. The fund is not linked in any way to a benchmark index.

The war in Ukraine and its consequences marked the first months of period under review. Negative economic data accumulated, especially in Europe. The inflationary environment that has been well present since 2021 has been amplified by the sharp rise in energy prices linked to the Russian invasion. Fears of an extended energy crises contributed to a sharp drop of consumer confidence in Europe. ECB hiked rates 2 times by 0.75% between march and September and long Yields surged dramatically as 10Y German Bund went from 0.56% in March to 2.10% end of September. In this context Eurostoxx50 lost 14.95 %, Dax 15.96% and Footsie 100 8.3%. The US economy remained relatively robust: the job market was strong. Manufacturing remained in expansion mode and inflation was slightly higher compared to Europe which led the Federal reserve to hike rates 3 times by 2% in total. The 10Y Treasury yield surged by 200 basis points to 4.23% in September. The S&P500 lost 20.86% between March and September while technology stocks weakened by 21.67% (Nasdaq 100). Euro lost 11.4% against EUR given the more hawkish Federal reserve action.

During the second part of period under review, the investors feeling that inflation was approaching a peak supported global equity and bond markets. The pace and magnitude of rate hikes decided by the main central banks decreased significantly over the last 2 quarters. Economic data remained relatively strong in US and bottomed in Europe in Q4. European Markit Flash PMI index even reached a 10 Months high in Q1 2023 mainly supported by the service sector. In this context, Equity markets worldwide strongly bounced in the last 6 months; Eurostoxx50 by 30%, S&P500 by 14.60%, MSCI EM by 13.06% and MSCI World EUR by 6.1%. After a sharp underperformance in 2022, Q1 2023 marked the comeback of Techs stocks with a 20.5% return for Nasdaq100. US long rates declined between September 2022 and March 2023 with 10Y Treasury finishing the period at 3.47% while 10Y German Bund yield ended higher at 2.30% after a peak above 2.50%. This 1% reduced spread between US and EUR long rates was the main factor behind the last 6 months EUR recovery vs USD from 0.98 end of September to 1.0840 end of March.

During period under review, we maintained our "Best in class" funds selection policy. Also, ESG assets weight continued to be increased. In addition, the cash allocation was increased in Q1 2023 in order to mitigate the markets risks we were anticipating after market strong bounce since Q3 2022. We maintained a net equity market exposure of between around 81% to 100 % during the period under review with an average of approximately 92.40%.

Since April 1st 2022, global stock market indices have experienced two very distinct periods; the first 6 months saw the Equity markets fall very sharply, followed by a very strong recovery that started in October 2022 till the end of period under review. On the 12 months period, the European market, and specifically the Eurostoxx50, was an exception among the main indices with an increase of around 10.57%. The broader STOXX600 index was only up 0.43% during the same period. The S&P500, the MSCI Emerging Markets and the MSCI World all weakened by respectively 10.57%, 13.23% and 8.58%. The apparent good performance of the Japanese Nikkei (+0.80%) masked a 6.50% fall of the Japanese currency against the EURO.

During that period the value of the Vermoegen Global Fund lost 5.08% in value . The fund overperformed Eurostoxx50 during negative quarters by 1.02% and 0.73% in Q2 and Q3 2022 and underperformed same index by 9.42% and 9.33% in Q4 2022 and Q1 2023. Relative to MSCI World, the overperformance amounted to 6.15% and 3.35% and underperformance to 4.51% and 2.84% for the same periods. In the currency markets, EURO weakened by 2.04% vs USD.

Going forward, we will continue to apply our „Best In class“ Funds Strategy . We expect that market volatility will remain high given the end of the ultra-accommodative monetary policies pursued by the major central banks in recent years. As downside risks remain high, we start the new investment period with a 80% to 85 % equity market exposure (excluding Precious Metals exposure).

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. verwaltenden 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. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Munsbach, im Juli 2023

LRI Invest S.A.

Vermögen-Global

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds Vermögen-Global per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 14.077.503,86)	14.879.000,75
Derivate	38.718,71
Bankguthaben	1.892.446,95
Summe Aktiva	16.810.166,41
Bankverbindlichkeiten	-4,61
Zinsverbindlichkeiten	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-80.174,44
Summe Passiva	-80.179,11
Netto-Fondsvermögen	16.729.987,30

Währungs-Übersicht des Fonds Vermögen-Global

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	9,88	59,07
USD	6,44	38,49
JPY	0,41	2,43
GBP	0,00	0,01
Summe	16,73	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds Vermögen-Global

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	14,15	84,60
Aktien	0,73	4,34
Summe	14,88	88,94

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds Vermögen-Global

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Luxemburg	9,07	54,21
Irland	3,47	20,74
Bundesrepublik Deutschland	1,33	7,95
Kanada	0,51	3,05
Belgien	0,28	1,70
Kaimaninseln	0,22	1,29
Summe	14,88	88,94

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögen-Global

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Fonds Vermögen-Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	2.300,00	USD	102,1800	216.313,68	1,29
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	80.000,00	USD	3,8800	285.701,14	1,71
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	90.000,00	USD	2,7100	224.492,61	1,34
Wertpapier-Investmentanteile							
Candr.Eqts.L-Europe Innovation Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0344046668	ANT	55,00	EUR	2.538,1300	139.597,15	0,83
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares Z EUR Acc. o.N.	IE00BDZQR684	ANT	9.000,00	EUR	37,2500	335.250,00	2,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR Z Acc. o.N.	IE00BZ0X9Z19	ANT	45.000,00	EUR	11,2100	504.450,00	3,02
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR Z Acc. o.N.	IE00BZ0X9T58	ANT	4.000,00	EUR	48,4200	193.680,00	1,16
CS I.F2-CS (L) Edutainment Eq. Act. Nom. EBHP EUR Acc. oN	LU2025863411	ANT	220,00	EUR	668,8100	147.138,20	0,88
CSIF2-CS(L)Digital Health Equ. Act. Nom. Ebh EUR Acc. oN	LU1683287889	ANT	210,00	EUR	1.143,1100	240.053,10	1,43
DPAM B-Real Est.Eur.Div.Sus. Actions Nom. F Cap. o.N.	BE6213831116	ANT	1.500,00	EUR	189,2000	283.800,00	1,70
E.I. Sturdza Fds-Str.Eur.Qual. Reg. Shares EUR o.N.	IE00B5VJPM77	ANT	3.250,00	EUR	253,7400	824.655,00	4,93
Echiquier-Agen.SRI Mid Cap Eu. Actions Nominatives K EUR o.N.	LU0969069359	ANT	100,00	EUR	1.952,1600	195.216,00	1,17
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	ANT	1.700,00	EUR	332,7100	565.607,00	3,38
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	ANT	26.000,00	EUR	14,4860	376.636,00	2,25
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	22.000,00	EUR	43,3200	953.040,00	5,70
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983	ANT	14.000,00	EUR	72,3780	1.013.292,00	6,06
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	IE00BFTW8Z27	ANT	5.000,00	EUR	19,4490	97.245,00	0,58
Mandarine Fds-Glbl Transition Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU2257979190	ANT	1.400,00	EUR	153,1500	214.410,00	1,28
SPARINV.SICAV-EUROPEAN VALUE Namens-Anteile I o.N.	LU0264924241	ANT	8.000,00	EUR	179,9000	1.439.200,00	8,60
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84	ANT	12.500,00	EUR	32,8850	411.062,50	2,46
Vontobel-European Equity Actions Nom. I-EUR o.N.	LU0278085062	ANT	1.300,00	EUR	214,4400	278.772,00	1,67
Swisscanto (LU)Eq.-Sm.+M.C.Jap Inhaber-Anteile DT o.N.	LU0260219950	ANT	2.200,00	JPY	26.717,0000	406.495,08	2,43
Aber.Stan.I- China A Sust.Eq. Actions Nom.X Acc.USD(INE)o.N.	LU1732777682	ANT	77.000,00	USD	11,9375	846.046,76	5,06
BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund Act. au Port. D USD Acc. oN	LU1923361981	ANT	2.200,00	USD	161,4800	326.987,90	1,95
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)USD oN	LU0318933214	ANT	25.000,00	USD	29,7300	684.108,79	4,09
JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shs C (acc) USD o.N.	LU0329202922	ANT	6.000,00	USD	200,4100	1.106.778,96	6,62
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	ANT	18.000,00	USD	51,1700	847.770,26	5,07
Mobius SICAV-Mobius Em.Mkts Fd Act.Nom.Priv.C USD Cap.Fndr oN	LU1846740923	ANT	1.500,00	USD	119,5400	165.042,11	0,99
Mor.St.Inv.-US Growth Fund Actions Nom. Z USD o.N.	LU0360477805	ANT	2.500,00	USD	94,2100	216.784,02	1,30
Quaero C.F.(L)-Acc.Cl.Energy Actions Nom. B USD Cap. o.N.	LU1651874312	ANT	3.000,00	USD	184,8800	510.506,70	3,05
VAM Funds (Lux)-US Mic.Cap Gr. Namens-Anteile E USD o.N.	LU0715768841	ANT	400,00	USD	573,0900	210.995,44	1,26
Vang.Inv.S.-US Opportunities Reg.Shs Inst.(USD) o.N.	IE00B03HCY54	ANT	80,00	USD	1.221,5750	89.949,84	0,54
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686	ANT	3.750,00	USD	152,9500	527.923,51	3,16
Summe Wertpapiervermögen				EUR		14.879.000,75	88,94
Derivate							
Devisenterminkontrakte Verkauf							
offen (Kontrahent Verwahrstelle)							
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 09.05.23		USD	-1.700.000	EUR		38.718,71	0,23
Summe Derivate				EUR		38.718,71	0,23
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto (Collateral) European Depositary Bank SA		EUR	10.000,00	EUR		10.000,00	0,06
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.640.167,98	EUR		1.640.167,98	9,80
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	1.704,00	EUR		1.939,23	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	158,71	EUR		18,61	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	103.107,09	EUR		94.902,75	0,57

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögen-Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	99.544,72	EUR	99.544,72	0,60
Bankkonto UBS Ltd London		USD	49.839,44	EUR	45.873,66	0,27
Summe Bankguthaben				EUR	1.892.446,95	11,31
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		JPY	-666,00	EUR	-4,61	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-4,61	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		JPY	-8,00	EUR	-0,06	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,06	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-80.174,44	-0,48
Netto-Fondsvermögen				EUR	16.729.987,30	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zentralverwaltungsvergütung und Transaktionskosten enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds Vermögen-Global	EUR	76,46
Umlaufende Anteile des Fonds Vermögen-Global	STK	218.804,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	88,94
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,23

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 09.05.23	USD	-1.700.000,00	EUR	1.600.301,23	1.561.582,53
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe					1.561.582,53

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Britisches Pfund	GBP	0,878700	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,528550	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	144,595600	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögen-Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds Vermögen-Global im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	8.897,12
Dividendenerträge	1.631,44
Erträge aus Investmentanteilen	53.250,43
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.287,32
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.233,32
Erträge insgesamt	68.299,63
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-209.574,46
Verwaltungsvergütung	-24.678,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.249,51
Verwahrstellenvergütung	-12.248,96
Prüfungskosten	-18.093,04
Taxe d'abonnement	-3.754,80
Veröffentlichungskosten	-3.125,66
Regulatorische Kosten	-17.939,73
Zinsaufwendungen	-3.023,66
Sonstige Aufwendungen	-22.018,46
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-5.664,30
Aufwendungen insgesamt	-330.371,47
Ordentlicher Nettoaufwand	-262.071,84
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	746.373,89
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	18.188,42
Realisierte Verluste	-728.865,70
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-21.507,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	14.188,86
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-247.882,98
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	375.319,71
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-991.461,28
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-616.141,57
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-864.024,55

Vermögensentwicklung des Fonds Vermögen-Global

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	17.097.896,62
Mittelzuflüsse	1.348.634,25
Mittelabflüsse	-860.269,33
Mittelzufluss/ -abfluss netto	488.364,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	7.750,31
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-864.024,55
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	16.729.987,30

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich Vermögen-Global

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	218.804,000	EUR	16.729.987,30	76,46
31.03.2022	212.271,000	EUR	17.097.896,62	80,55
31.03.2021	228.271,000	EUR	19.278.792,79	84,46

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Vermögen-Global (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 27. November 2008 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“).

Der Fonds bilanziert in Euro. Der vorliegende Abschluss wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 31. März 2023 gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung und unter Berücksichtigung jahresabschlussrelevanter Informationen zum 31. März 2023 erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die im Fonds befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds 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 (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 Grundlage des bei einer Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich zu erzielenden Preises 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 auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds 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 des Fonds 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 des Fonds 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. Abweichend von Artikel 6 Absatz 3 und Artikel 9 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements werden Zeichnungsanträge und Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Luxemburger Bankarbeitstag bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle, den Zahlstellen und den Vertriebsstellen eingegangen sind, auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge und Rücknahmeanträge, welche nach 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

- 3. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt. Diese wird im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilhaber 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.

Anhang zum Jahresabschluss

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Kosten

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

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im Fonds abgegrenzten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Fonds.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist keine Performance-Fee im Fonds angefallen.

Fonds	Anteil- klasse	Hurdle Rate		
Vermögen-Global	-	10,00 %		
Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung des Fonds	In % des Ø Netto- Fonds- vermögens
Vermögen-Global	-	EUR	0,00	0,00 %

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 betragen die Transaktionskosten EUR 14.042,67.

Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften wurden zum Geschäftsjahresende folgende Sicherheiten gestellt:

(Teil-) Fonds Vermögen-Global

Cash-Collateral

Kontrahent	Besichertes Geschäft	Währung	Bestand
European Depositary Bank SA	Devisentermingeschäft	EUR	10.000,00

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. 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 S.A. zur Apex Fund Services S.A.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
Vermögen-Global

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 Vermögen-Global (der „Fonds“) zum 31. März 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 zum 31. März 2023;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung 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.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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 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, 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 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 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, 26. Juli 2023

Björn Ebert

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Vermögen-Global	-	A0RH4U	LU0401897698

Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft kann die erwirtschafteten Erträge des Fonds ausschütten. Im abgelaufenen Geschäftsjahr fand keine Ausschüttung statt.

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.

Fonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.03.2023	Performance-Fee per 31.03.2023
Vermögen-Global	-	2,83 %	0,00 %

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

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 Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Fonds	Portfolio Turnover Rate per 31.03.2023
Vermögen-Global	36,48 %

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.

Fonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
Vermögen-Global	11,29 %

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.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den relativen VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Als Referenzportfolio wird der EURO STOXX 50 Price EUR verwendet.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	27,20 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	42,43 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	35,82 %

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 Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die Lux Capital Management S.A., Luxemburg ausgelagert.

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

Gesamtbetrag der Vergütung	TEUR	52
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	TEUR	52
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	TEUR	-
Anzahl der Mitarbeiter		1

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: Lux Capital Management S.A. für das Geschäftsjahr 2022.

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.