



# Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. September 2023

## **Global Premium (vormals: Multifaktor Aktien)**

**-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-**

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

**RCS-Nr. K1442**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds  
**«Global Premium (vormals: Multifaktor Aktien)»**  
umfasst folgenden Teilfonds:

- Global Premium Select  
(vormals: Multifaktor Aktien Global)

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
<b>Teilfonds Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global)</b>	<b>8</b>
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	12
Anhang zum Jahresabschluss	13
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	17
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	20

## Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

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

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft**

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft**

bis zum 30. September 2023:  
Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

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

seit dem 1. November 2022:  
Marc-Oliver Scharwath  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

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

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

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

seit dem 1. September 2023:  
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und  
Wertpapiere  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

### **Investmentmanager**

MFI Asset Management GmbH  
Brienner Straße 53a  
D-80333 München  
[www.mfi-am.de](http://www.mfi-am.de)

### **Register- und Transferstelle**

bis zum 5. März 2023:  
European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

seit dem 6. März 2023:  
Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### **Verwahrstelle**

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Zentralverwaltungsstelle**

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### **Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

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

### **Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg**

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

Partners VermögensManagement AG  
Südliche Auffahrtsallee 37  
D-80639 München  
[www.pvm-ag.de](http://www.pvm-ag.de)

## Management und Verwaltung

### **Abschlussprüfer**

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
[www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## 1. Anlageziele und Anlagepolitik

Das Anlageziel seit der Umstellung im April 2022 ist das Fondsvermögen langfristig zu erhalten und eine gemessen an den Rahmenbedingungen, attraktive Rendite zu erzielen.

Der Global Premium Select Fonds investiert flexibel in jene Vermögensklassen, die aus Sicht des Managements im jeweiligen Kapitalmarktumfeld als besonders attraktiv betrachtet werden. Übergeordnetes Ziel ist es, ein unter Chance- und Risikoaspekten optimiertes, international investiertes und möglichst ausgewogenes Portfolio mit einer hohen Robustheit gegenüber konjunkturellen Risiken, abzustimmen. Dabei beträgt der Anteil an Unternehmensbeteiligungen (Aktien) zwischen 51% und 100%. Zur weiteren Diversifikation kann der Fonds auch in Geldmarktinstrumente, Zertifikate, Gold, andere Fonds und Festgelder investieren. Dabei wird eine nachhaltig positive Realrendite sowie eine Überrendite gegenüber der definierten Benchmark angestrebt.

Der Fokus bei der Auswahl der Unternehmensbeteiligungen liegt auf dem Faktor Qualität. Gesucht werden Unternehmen mit starker Marktposition, soliden Bilanzkennzahlen und besonders zukunftsfähigen Geschäftsmodellen. Eine stabile Ertragsituation und beständiges Wachstum runden das angestrebte Unternehmensprofil ab.

## 2. Anlagestrategie und -ergebnis

Im Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 lag die Aktienquote im Schnitt bei rund 74,5%. Die Bandbreite des Aktienexposures lag in dieser Periode zwischen 68% und 81%. Der Rohstoffanteil bestehend aus ca. 9,5% Gold (Xetra Gold, ETC) und 2,5% Silber (Silber ETC) hat sich im Verlauf des Berichtszeitraums sukzessive auf zuletzt ca. 12% erhöht. Die Liquiditätsquote lag im Zeitverlauf bei ca. 8 - 15%, wobei ein größerer Teil in geldmarktnahen Vehikeln geparkt wurde. Die gestiegenen Renditen im Tagesgeldsegment lassen die Anlageklasse Cash derzeit, bezogen auf das Chance Risiko Verhältnis zu anderen Anlageklassen, attraktiv erscheinen. Die Liquidität soll zu gegebenem Zeitpunkt allerdings zur Verbilligung von Bestandspositionen oder zum Aufbau neuer Positionen genutzt werden.

Die 1 Jahres Performance des Fondsportfolios lag im Berichtszeitraum bei 6,00%.

2022 war geprägt von geopolitischen Krisen, aufkommendem Inflationsdruck und einer in der Folge notwendigen geldpolitischen Zeitenwende. Damit geht eines der schlechtesten Börsenjahre seit Langem zu Ende. Die weltweiten Verluste an Aktien- und Rentenmärkten waren erheblich.

Der Dow Jones Index verliert in 2022 rund 9 Prozent, der Nasdaq 100 Index rund 32 Prozent.

Damit entwickelte sich 2022 zu einem der schwächsten Börsenjahre seit der Finanz- und Wirtschaftskrise in 2008.

Die ersten 9 Monate des Jahres 2023 verliefen am Aktienmarkt hingegen sehr positiv. Während sich die Finanzbranche zum Jahreswechsel noch weitestgehend einig war das aufgrund der global deutlich gestiegenen Renditeniveaus auch 2023 ein schwieriges Jahr für die Aktienmärkte sein sollte, kam es anders. Gerade die im Vorjahr deutlich abgestraften zinssensitiven Technologiewerte setzten zum großen Revival an. Die großen 7 Technologiewerte der USA hievten den S&P 500 bis zum 30.06. auf eine YTD Performance von über 15%. Es zeichnete sich allerdings ein überaus heterogenes Bild unter den globalen Indizes ab. Der Schweizer SMI hielt sich nur knapp im positiven Bereich und auch die asiatischen Märkte im Dunstkreis Chinas konnten im Berichtszeitraum nicht überzeugen. Daneben waren Anleger im Rentenbereich nur glücklich mit besonders kurzen Durationen bzw. Geldmarktinvestments. Durch die anhaltenden Anstiege der Renditen konnten keine Kursgewinne bei Anleihen mit längeren Laufzeiten erzielt werden.

Nachdem das Inflationsgespenst aufgrund deutlich gefallener Rohstoffpreise allmählich wieder verschwindet, sind nahende Zinssenkungen gerade auch aufgrund einer aufkommenden Rezessionsangst wahrscheinlich. Ein Verlassen des Zinsanhebungspfades sollte auch auf die Aktienmärkte in der Folge stimulierend wirken.

Während in Q2 2023 eher zyklische Werte bevorzugt wurden, um das Momentum der Märkte zu nutzen, sind wir in Q3 2023 dazu übergegangen vornehmlich defensive Qualitätswerte überzugewichten.

Im Fondsportfolio bleiben wir schwerpunktmäßig in qualitativ hochwertigen Unternehmen investiert welche mit soliden Bilanzen, hoher Preissetzungsmacht und Value Charakter ausgestattet sind. Ergänzend sehen wir den Einsatz von physisch hinterlegten Anlagen aus dem Rohstoffsegment als sinnvolle Beimischung im Portfoliokontext an. Diese Positionierung soll dem sachwertorientierten Portfolio bei erhöhter Ausschüttungsrendite Stabilität

## Bericht über den Geschäftsverlauf

und Widerstandsfähigkeit verleihen. Gleichzeitig lässt sich die inverse Zinsstruktur derzeit nutzen, um im Geldmarktsegment attraktive Renditequellen abzuschöpfen.

Mit einer neutralen eher defensiven Ausrichtung bleiben wir in einem geo- und geldpolitisch höchst angespannten Umfeld weiterhin vorsichtig aufgestellt.

### 3. Wesentliche Risiken im Geschäftsjahr

#### Zinsänderungsrisiken

Im Geschäftsjahr wurden erstmalig Geldmarktinstrumente einbezogen. Der Fokus lag hierbei auf „ultra-kurzer Duration“ (Anleihen mit Laufzeiten von unter 6 Monaten) weshalb ein direktes Zinsänderungsrisiko besonders gering ausfällt.

#### Emittentenrisiko

Im Berichtszeitraum wurde eine Position im Bereich der Rohstoff ETC (Xetra Gold) gehalten. Xetra Gold ist für den Anleger mit einem Bonitäts- oder auch Emittentenrisiko der Deutsche Börse Commodities GmbH behaftet. Xetra-Gold unterliegt als Inhaberschuldverschreibung weder der gesetzlichen noch der freiwilligen Einlagensicherung.

Darüber hinaus kam der Xtrackers IE Physical Silver ETC zum Einsatz. Bei diesem mit physischem Silber hinterlegten Instrument besteht für den Anleger ein Bonitäts- und Emittentenrisiko der Xtrackers ETC plc mit Sitz in Irland. Hierunter versteht man bei beiden Positionen allgemein die Gefahr der Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit, d. h. eine mögliche, vorübergehende oder endgültige Unfähigkeit zur termingerechten Erfüllung von Liefer- und/oder Tilgungsverpflichtungen.

#### Währungsrisiken

Der Fonds war überwiegend in Fremdwährungen wie USD, CHF, DKK, GBP und NOK investiert. Daher bestand im Geschäftsjahr ein erhebliches Währungsrisiko aufgrund möglicher Wechselkursschwankungen der jeweiligen lokalen Währungen.

#### Marktpreisrisiken

Sämtliche Positionen im Fonds waren im Laufe des Geschäftsjahres den Kapitalmärkten ausgesetzt und unterlagen somit den üblichen Marktpreisschwankungen.

#### Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die infolge von Unangemessenheit oder Versagen von Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanter Aktivitäten und Prozesse durch die interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Geschäftsjahr kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

#### Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Märkte im Aktienbereich und der hohen Zahl an Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass die Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Geschäftsjahr war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

#### Bonitäts- und Ausfallrisiken

Aufgrund der breiten Diversifikation sind die Bonitäts- und Adressenausfallrisiken als gering einzustufen.

#### Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

# **Bericht über den Geschäftsverlauf**

## **Hinweis zum Russland / Ukraine Konflikt**

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

Munsbach, im Januar 2024

LRI Invest S.A



## Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global)

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds \*) Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global) per 30. September 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.011.850,31
(Wertpapiereinstandskosten EUR 9.304.807,45)	
Bankguthaben	955.978,62
Sonstige Vermögensgegenstände	5.993,15
<b>Summe Aktiva</b>	<b>9.973.822,08</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-25.955,24
<b>Summe Passiva</b>	<b>-25.955,24</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>9.947.866,84</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global)

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	4,41	44,37
EUR	3,92	39,36
CHF	0,81	8,19
GBP	0,52	5,20
DKK	0,20	2,02
NOK	0,09	0,86
<b>Summe</b>	<b>9,95</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global)

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	6,19	62,18
Wertpapier-Investmentanteile	1,64	16,51
Andere Wertpapiere	0,92	9,30
Indezertifikate	0,26	2,60
<b>Summe</b>	<b>9,01</b>	<b>90,59</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global)

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	3,40	34,10
Bundesrepublik Deutschland	1,49	14,99
Luxemburg	0,86	8,68
Schweiz	0,81	8,19
Irland	0,53	5,28
Frankreich	0,51	5,15
Großbritannien	0,51	5,11
Kanada	0,28	2,82
Niederlande	0,23	2,30
Sonstige Länder	0,39	3,97
<b>Summe</b>	<b>9,01</b>	<b>90,59</b>

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

# Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 des Teilfonds Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	2.070,00	CHF 103,7400	221.714,73	2,23
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	2.645,00	CHF 93,8700	256.348,30	2,58
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	850,00	CHF 269,4000	236.425,58	2,38
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	230,00	CHF 420,1000	99.760,47	1,00
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	2.000,00	DKK 747,6000	200.509,59	2,02
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	4.100,00	EUR 28,5200	116.932,00	1,18
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	200,00	EUR 559,1000	111.820,00	1,12
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	1.700,00	EUR 82,8200	140.794,00	1,42
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.825,00	EUR 163,7000	298.752,50	3,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	800,00	EUR 158,1500	126.520,00	1,27
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	25.000,00	EUR 3,5680	89.200,00	0,90
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	600,00	EUR 32,4700	19.482,00	0,20
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	5.250,00	GBP 25,7700	155.974,75	1,57
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	3.395,00	GBP 51,7400	202.510,15	2,04
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	3.200,00	GBP 40,6200	149.854,74	1,51
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	12.000,00	NOK 79,9800	85.190,84	0,86
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	755,00	USD 93,6200	66.760,90	0,67
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	1.020,00	USD 149,0600	143.604,44	1,44
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	70,00	USD 509,9000	33.712,40	0,34
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.120,00	USD 130,8600	262.029,00	2,63
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	1.400,00	USD 75,4200	99.728,93	1,00
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	8.550,00	USD 14,5500	117.499,41	1,18
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	550,00	USD 350,3000	181.974,03	1,83
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.430,00	USD 168,6200	227.746,49	2,29
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	3.000,00	USD 55,9800	158.621,02	1,59
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	250,00	USD 564,9600	133.402,60	1,34
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	600,00	USD 377,3800	213.863,52	2,15
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	495,00	USD 302,1600	141.269,61	1,42
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	4.200,00	USD 35,5500	141.024,79	1,42
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.125,00	USD 155,7500	165.495,87	1,66
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	600,00	USD 151,3400	85.765,29	0,86
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	980,00	USD 315,7500	292.264,46	2,94
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	3.500,00	USD 36,9500	122.148,76	1,23
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	2.800,00	USD 57,2900	151.510,74	1,52
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	2.800,00	USD 61,7600	163.332,23	1,64
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	400,00	USD 115,3300	43.572,14	0,44
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	1.450,00	USD 33,1700	45.427,63	0,46
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.300,00	USD 145,8600	179.096,10	1,80
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	1.285,00	USD 104,8700	127.280,24	1,28
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	450,00	USD 504,1900	214.295,63	2,15
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	3.550,00	USD 32,4100	108.671,07	1,09
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	250,00	USD 230,0100	54.311,69	0,55
<b>Indexzertifikate</b>						
XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	DE000A2T0VS9	STK	8.500,00	EUR 30,4760	259.046,00	2,60
<b>Andere Wertpapiere</b>						
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	16.450,00	EUR 56,2100	924.654,50	9,30
<b>Geldmarktfonds</b>						
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Act. au Port. R1 EUR Acc. oN	FR0014005U84	ANT	5,00	EUR 102.528,5863	512.642,93	5,15

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	ANT	15.000,00	EUR	15,0160	225.240,00	2,26
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701	ANT	11.400,00	EUR	19,1220	217.990,80	2,19
Schroder ISF Emerging Asia Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0248173857	ANT	8.900,00	EUR	47,1890	419.982,10	4,22
iShsIV-DL Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6227	ANT	2.800,00	USD	100,6173	266.095,34	2,67
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>9.011.850,31</b>	<b>90,59</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA			EUR	478.328,04	EUR	478.328,04	4,81
Bankkonto European Depository Bank SA			GBP	4.673,90	EUR	5.388,40	0,05
Bankkonto European Depository Bank SA			USD	500.007,58	EUR	472.262,18	4,75
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>955.978,62</b>	<b>9,61</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen			GBP	3.030,30	EUR	3.493,54	0,04
Dividendenforderungen			USD	2.646,00	EUR	2.499,18	0,03
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA			EUR	0,20	EUR	0,20	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA			USD	0,25	EUR	0,23	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>5.993,15</b>	<b>0,06</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>		<b>-25.955,24</b>	<b>-0,26</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>9.947.866,84</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global) P <sup>1)</sup>	EUR	12,02
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global) I <sup>1)</sup>	EUR	10,02
Umlaufende Anteile des Teilfonds Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global) P <sup>1)</sup>	STK	333.672.478
Umlaufende Anteile des Teilfonds Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global) I <sup>1)</sup>	STK	592.250.000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	90,59
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

1) Mit Wirkung zum 1. Mai 2023 wurde der Fonds in „Global Premium“ (vormals „Multifaktor Aktien“) umbenannt.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.09.2023
Britisches Pfund	GBP	0,867400	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,457000	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,266000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,968550	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,058750	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global) im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Geldanlagen	22.400,86
Dividendenerträge	138.820,02
Erträge aus Investmentanteilen	11.546,94
Sonstige Erträge	411,92
Ordentlicher Ertragsausgleich	-70.025,53
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>103.154,21</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Investmentmanagervergütung	-81.023,44
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-1.038,31
Verwaltungsvergütung	-19.998,99
Verwahrstellenvergütung	-10.199,20
Prüfungskosten	-13.780,80
Taxe d'abonnement	-4.045,07
Veröffentlichungskosten	-4.311,79
Register- und Transferstellenvergütung	-2.865,00
Vertriebsprovision	-59.713,67
Regulatorische Kosten	-17.923,27
Risikogebühren	-9.760,03
Transaktionsgebühren	-100,00
Sonstige Aufwendungen	-7.279,44
Ordentlicher Aufwandsausgleich	89.953,92
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-142.085,09</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-38.930,88</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	531.904,99
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-196.477,65
Realisierte Verluste	-54.913,02
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	28.894,79
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>309.409,11</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>270.478,23</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	178.373,99
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-59.347,88
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>119.026,11</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>389.504,34</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global)

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>8.593.885,87</b>
Mittelzuflüsse	7.599.467,83
Mittelabflüsse	-6.782.645,67
Mittelzufluss/ -abfluss netto	816.822,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	147.654,47
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	389.504,34
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9.947.866,84</b>

Da der Fonds Global Premium (vormals: Multifaktor Aktien) zum 30. September 2023 aus nur einem Teilfonds, dem Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global) besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds, die Vermögensaufstellung sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Vermögensentwicklung des Teilfonds gleichzeitig den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds Global Premium (vormals: Multifaktor Aktien).

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global)

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

#### Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global) P

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2023	333.672,478	EUR	4.011.719,36	12,02
30.09.2022	759.282,780	EUR	8.593.885,87	11,32
30.09.2021	192.743,919	EUR	2.332.303,97	12,10

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

#### Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global) I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2023	592.250,000	EUR	5.936.147,48	10,02
01.06.2023	5.000,000	EUR	50.112,12	10,02

## Anhang zum Jahresabschluss

### Allgemein

Der Sondervermögen des Global Premium Select ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines *„fonds commun de placement à compartiments multiples“* errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

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

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

Mit Wirkung zum 1. Mai 2023 wurde der Fonds in „Global Premium“ / Teilfonds „Select“ (vormals „Multifaktor Aktien“ / „Teilfonds Global“) umbenannt.

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

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

## Anhang zum Jahresabschluss

- f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
  - g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
  - h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
  - i) Alle nicht auf Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.
3. Sofern für einen Teilfonds mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Abs. 2 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Abs. 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds.
  - c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der Anteilklasse oder Anteilklassen um den Betrag der Ausschüttung. Falls im Fonds ausschüttungsberechtigte und nicht ausschüttungsberechtigte Anteilklassen ausgegeben werden, gilt im Fall einer Ausschüttung folgendes: Der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Wert des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds vermindert sich, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Netto-Fondsvermögen des jeweiligen Teilfonds erhöht.
4. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung vorgenommen. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und 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.
5. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

### Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

### Kosten

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

## Anhang zum Jahresabschluss

### Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist für die / den nachfolgend aufgeführte(n) Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes angefallen. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im jeweiligen Teilfonds abgegrenzten Beträge.

Teilfonds Global Premium - Global Premium Select (vormals: Multifaktor Aktien Global)

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds im Vergleich zur Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer positiven relativen Wertentwicklung im Vergleich zum Referenzindex. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern.

Teilfonds	Anteil-klasse	Referenz-Benchmark
Global Premium Select	P	MSCI World Index (40%), EuroStoxx50 (40%) und €STR Euro Short-Term Rate (20%)
Global Premium Select	I	MSCI World Index (40%), EuroStoxx50 (40%) und €STR Euro Short-Term Rate (20%)

Mit Wirkung zum 1. Mai 2023 wurde der Fonds in „Global Premium“ (vormals „Multifaktor Aktien“) umbenannt.

Teilfonds	Anteil-klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil-klassen- vermögens
Global Premium Select	P <sup>1)</sup>	EUR	965,03	0,01 %
Global Premium Select	I <sup>1)</sup>	EUR	73,28	0,01 %

1) Mit Wirkung zum 1. Mai 2023 wurde der Fonds in „Global Premium“ (vormals „Multifaktor Aktien“) umbenannt.

### 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
Global Premium Select <sup>1)</sup>	EUR 9.070,80

1) Mit Wirkung zum 1. Mai 2023 wurde der Fonds in „Global Premium“ (vormals „Multifaktor Aktien“) umbenannt.

### 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.



## **Anhang zum Jahresabschluss**

### **Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres**

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

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

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

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

### **Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres**

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.



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

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

An die Anteilhaber des  
Global Premium (vormals Multifaktor Aktien)  
9A, Rue de Gabriel Lippman  
L-5365 Munsbach

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Global Premium (vormals: Multifaktor Aktien) und seines Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

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

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

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

#### ***Sonstige Informationen***

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



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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Luxemburg, 29. Januar 2024

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

Michaela Saar

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Global Premium Select	P <sup>1)</sup>	A2DKKP	LU1551351312
Global Premium Select	I <sup>1)</sup>	A2DKKQ	LU1551353011

1) Mit Wirkung zum 1. Mai 2023 wurde der Fonds in „Global Premium“ (vormals „Multifaktor Aktien“) umbenannt.

### Ertragsverwendung

Es ist vorgesehen, die Erträge des Teilfonds Global Premium Select jährlich auszuschütten.

Im Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen getätigt.

### 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](http://www.lri-group.lu)).

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil-klasse	Ongoing Charges per 30.09.2023	Performance-Fee per 30.09.2023
Global Premium Select	P <sup>1)</sup>	2,40 %	0,01 %
Global Premium Select	I <sup>1)</sup>	2,25 %	0,01 %

1) Mit Wirkung zum 1. Mai 2023 wurde der Fonds in „Global Premium“ (vormals „Multifaktor Aktien“) umbenannt.

### Portfolio Turnover Rate

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

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

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 30.09.2023
Global Premium Select <sup>1)</sup>	-73,40 %

1) Mit Wirkung zum 1. Mai 2023 wurde der Fonds in „Global Premium“ (vormals „Multifaktor Aktien“) umbenannt.

### 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
Global Premium Select <sup>1)</sup>	0,00 %

1) Mit Wirkung zum 1. Mai 2023 wurde der Fonds in „Global Premium“ (vormals „Multifaktor Aktien“) umbenannt.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Risikomanagement

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

### Bestimmung des Gesamtrisikos

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

### Anmerkungen

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

### Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

### 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.

### Angaben zur Vergütung des delegierten Fondsmanagers

Der Verwaltungsrat hat das Portfoliomanagement an die MFI Asset Management GmbH, München ausgelagert.

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

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	1.155.645,08
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	12.500,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	1.143.145,08
Anzahl der Mitarbeiter		15

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: MFI Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2022.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

#### Vergütungsgrundsätze

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

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

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

<b>Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130</b>		<b>Stand:</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Vergütung</b>	<b>Fix</b>	<b>Variabel</b>	<b>Gesamt *)</b>
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.