



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. März 2024

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.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

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

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

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

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.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
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Abschlussprüfer

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

¹⁾ Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte sich die Adresse der European Depositary Bank SA. Vormalig: 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Bericht über den Geschäftsverlauf

2023 has been a quite an exceptional Tech time

The S&P index witnessed a remarkable surge of more than 20% in 2023. For Example, in November, the Russell 2000 had one of its best days ever, with the highest daily move of more than 5%. However, at the beginning of November, there was a strong sense of fear of a recession prevailing in the market. Due to concerns of a possible recession in 2024, consumer stocks saw a decline.

The bond market had its ups and downs, while US 10-year Bonds reached record highs, touching 5%.

While US growth is financed by Deficit spending and an extremely strong labor market, Inflation was sticky all Year.

The geopolitical tensions in Gaza and Ukraine briefly impacted stock markets. Although oil prices initially increased, they have since been declining steadily, reflecting slower growth expectations. This will provide the Federal Reserve with an opportunity to lower interest rates. Which is accepted later in 2024.

There is renewed political tension between the US and China due to restrictions on selling certain AI equipment and customs tax to China. The consequences of the onset of deglobalization are currently uncertain. Additionally, the Taiwan conflict may escalate in the mid-future, as is mentioned in China's 5-Year Plan.

In the last month, US technology stocks, particularly those related to AI, soared to new heights. The Magnificent 7 drove Nasdaq to high returns, with NVIDIA and Amazon delivering excellent earnings.

NVIDIA is the Fund's biggest Position because Management believes in strong Investments in the new AI Infrastructure. Also, Microsoft, Amazon, and Alphabet are strongly overweighted and will produce significant returns to the fund by 2025.

The economic growth in the US and the tech industry is thriving, but Europe seems to be falling behind. The gap between the two regions is widening as the US reports a productivity gain of 3,2% in Q4. Analysts predict that this is just the beginning, and with the help of AI, productivity gains of over 30% can be expected for corporate America in the coming years. LCM Investment team is optimistic that these productivity gains will result in significant earnings growth.

It seems that Germany is becoming a problematic country in Europe until elections, while the southern European countries like Spain and Greece are preventing a recession in Europe. Despite investing in innovation and future technologies, Germany still faces allocation battles. Another potential risk is the re-election of Trump by the end of the year 2024, and the consequences for Europe are unpredictable. However, the markets are likely to start pricing in this possibility soon.

LCM's investment team sold most of its German holdings, including Telekom, BASF, Deutsche Börse, and Deutsche Post. However, we still believe in Siemens as a European AI player and Allianz as a dividend aristocrat.

Our fund was well positioned due to our participation in US Techs, which we bought and held with some adjustments. Our investment team still believes in NVIDIA which is now a triple.

Outlook 2024

According to the market prices, the interest rates are expected to fall starting late 2024. Some experts predict that the FED will significantly ease the rates. Both the bond and equity markets have reacted positively to this news, which has already been factored in. However, the important question is when and how quickly the rate cuts will happen, as the economy is on the brink of a recession. Any delay in this regard could lead to deflation. It is worth noting that the stock markets have not yet adjusted to this potential event.

If inflation decreases, companies may lose pricing power, leading to disappointment in the stock market. Historical data shows stock markets lose momentum at the beginning of interest rate decreases.

The United States is one of the largest financial markets in the world, and it relies heavily on consumption. However, due to limited spending opportunities during the pandemic, combined with financial incentives provided by the government, it is unclear whether the current spending record will persist. In conclusion, the stock market is currently facing challenges.

Bericht über den Geschäftsverlauf

However, digital transformation is happening faster than expected. The big players are the first to dominate this new market. Even a potential recession will not be able to stop this growth as productivity gains will drive further momentum.

Most of the fund (28%) is invested in AI-related stocks, mostly in the US. This investment should drive performance until productivity gains reach the broader market.

During the financial year the value per unit of the Vermögen-Global increased by 13,30%.

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.

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 2024

LRI Invest S.A.

Vermögen-Global

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds Vermögen-Global per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 16.851.727,23)	19.381.772,09
Bankguthaben	240.081,22
Sonstige Vermögensgegenstände	11.398,84
Summe Aktiva	19.633.252,15
Bankverbindlichkeiten	-230,33
Zinsverbindlichkeiten	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-95.996,98
Summe Passiva	-96.227,37
Netto-Fondsvermögen	19.537.024,78

Währungs-Übersicht des Fonds Vermögen-Global

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
USD	10,45	53,45
EUR	5,82	29,79
NOK	1,06	5,44
CHF	0,88	4,49
GBP	0,61	3,13
DKK	0,42	2,14
HKD	0,30	1,56
Summe	19,54	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds Vermögen-Global

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	18,91	96,81
Genussscheine	0,47	2,40
Summe	19,38	99,21

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds Vermögen-Global

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	9,62	49,22
Bundesrepublik Deutschland	3,32	17,00
Frankreich	1,28	6,54
Norwegen	1,06	5,44
Schweiz	0,86	4,42
Niederlande	0,86	4,39
Jersey	0,61	3,13
Irland	0,43	2,20
Dänemark	0,42	2,15
Sonstige Länder	0,92	4,72
Summe	19,38	99,21

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögen-Global

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Fonds Vermögen-Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	4.000,00	CHF 95,7500	393.729,12	2,02
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	1.500,00	DKK 2.084,0000	419.091,03	2,15
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	200,00	EUR 1.568,0000	313.600,00	1,61
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.500,00	EUR 277,8000	972.300,00	4,98
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	20.000,00	EUR 28,4300	568.600,00	2,91
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	5.000,00	EUR 86,1000	430.500,00	2,20
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	3.000,00	EUR 92,2800	276.840,00	1,42
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	500,00	EUR 404,0000	202.000,00	1,03
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	7.500,00	EUR 48,7800	365.850,00	1,87
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.050,00	EUR 833,7000	875.385,00	4,48
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	2.250,00	EUR 151,6500	341.212,50	1,75
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	LU0088087324	STK	60.000,00	EUR 6,1800	370.800,00	1,90
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	4.000,00	EUR 176,9600	707.840,00	3,62
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	3.500,00	EUR 95,9000	335.650,00	1,72
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	120.000,00	GBP 4,3530	610.983,10	3,13
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083	KYG970081173	STK	176.000,00	HKD 14,3000	297.756,30	1,52
WUXI XDC [Cayman] Inc. Registered Shares o.N.	KYG9808A1058	STK	3.131,00	HKD 18,3000	6.778,70	0,03
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010890304	STK	195.000,00	NOK 5,8000	96.530,53	0,49
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	39.500,00	NOK 286,4000	965.544,32	4,94
Abivax S.A. Actions au Porteur(Sp.ADR)	US00370M1036	STK	5.000,00	USD 14,3000	66.203,70	0,34
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	6.000,00	USD 150,9300	838.500,00	4,29
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	6.000,00	USD 180,3800	1.002.111,11	5,13
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	16.000,00	USD 16,6400	246.518,52	1,26
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	900,00	USD 410,7400	342.283,33	1,75
Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001	US4330001060	STK	39.931,00	USD 15,4700	571.974,60	2,93
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.000,00	USD 464,3200	429.925,93	2,20
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	400,00	USD 1.511,9600	559.985,19	2,87
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	5.100,00	USD 117,8900	556.702,78	2,85
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.400,00	USD 420,7200	934.933,33	4,79
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	10.500,00	USD 35,8400	348.444,44	1,78
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.500,00	USD 903,5600	1.254.944,44	6,42
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	1.700,00	USD 284,1300	447.241,67	2,29
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	8.575,00	USD 66,9900	531.888,19	2,72
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	17.875,00	USD 27,7500	459.288,19	2,35
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	3.300,00	USD 301,1800	920.272,22	4,71
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	2.000,00	USD 175,7900	325.537,04	1,67
UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00001	US90364P1057	STK	25.000,00	USD 22,6700	524.768,52	2,69
Genussscheine						
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	2.010,00	CHF 227,1000	469.258,29	2,40
Summe Wertpapiervermögen				EUR	19.381.772,09	99,21
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	6.532,50	EUR	6.715,50	0,03
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	52.902,20	EUR	52.902,20	0,27
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	32.224,16	EUR	29.837,19	0,15
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	102.418,07	EUR	102.418,07	0,52
Bankkonto UBS Ltd London		USD	52.064,92	EUR	48.208,26	0,25
Summe Bankguthaben				EUR	240.081,22	1,23

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögen-Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CHF	7.800,00	EUR	8.018,50	0,04
Dividendenforderungen		USD	3.650,65	EUR	3.380,24	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,07	EUR	0,07	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	0,03	EUR	0,03	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	11.398,84	0,06
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		DKK	-222,57	EUR	-29,84	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-45,60	EUR	-53,34	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		HKD	-356,88	EUR	-42,22	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-1.229,37	EUR	-104,93	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-230,33	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-0,01	EUR	-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		HKD	-0,09	EUR	-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	-0,34	EUR	-0,03	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,06	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-95.996,98	-0,49
Netto-Fondsvermögen				EUR	19.537.024,78	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds Vermögen-Global	EUR	86,63
Umlaufende Anteile des Fonds Vermögen-Global	STK	225.525,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	99,21
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,459000	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,452550	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,716500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=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 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	16.011,03
Dividendenerträge	165.615,38
Erträge aus Investmentanteilen	801,29
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.046,24
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.029,00
Erträge insgesamt	185.502,94
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-223.765,54
Verwaltungsvergütung	-26.065,57
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.835,55
Verwahrstellenvergütung	-12.456,37
Prüfungskosten	-18.425,34
Taxe d'abonnement	-8.726,82
Veröffentlichungskosten	-2.488,25
Regulatorische Kosten	-20.864,70
Zinsaufwendungen	-8.020,96
Risikomanagementgebühr	-6.054,53
Sonstige Aufwendungen	-33.611,30
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-9.044,15
Aufwendungen insgesamt	-380.359,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-194.856,14
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.659.354,50
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	92.424,47
Realisierte Verluste	-1.882.622,03
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-53.073,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	816.083,89
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	621.227,75
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.677.885,19
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-987.693,73
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.690.191,46
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.311.419,21

Vermögensentwicklung des Fonds Vermögen-Global

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		16.729.987,30
Mittelzuflüsse	3.488.105,05	
Mittelabflüsse	-2.960.150,51	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		527.954,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-32.336,27
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		2.311.419,21
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		19.537.024,78

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich Vermögen-Global

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	225.525,000	EUR	19.537.024,78	86,63
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

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 28. März 2024 gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung und unter Berücksichtigung jahresabschlussrelevanter Informationen zum 31. März 2024 erstellt.

Mit Wirkung zum 1. April 2024 wurden die Funktionen der Verwaltungsgesellschaft des Fonds von der LRI Invest S.A. als abgebende Verwaltungsgesellschaft auf die VP Fund Solutions (Luxembourg) S.A als aufnehmende Verwaltungsgesellschaft übertragen. Die Funktionen der Register- und Transferstelle und der Zentralverwaltungsstelle des Fonds werden von der APEX FUND SERVICES S.A. zukünftig auf die VP Fund Solutions (Luxembourg) S.A übertragen.

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. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
 - 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 Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 4. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

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- / Investment- bzw. Fondsmanagervergütung, 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 ("Hurdle rate"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Fonds.

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 94.710,77.

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. 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.

Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte die Verwahrstelle European Depositary Bank SA ihre Adresse. Neuer Sitz der Verwahrstelle ist die 9a, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. April 2024 wurden die Funktionen der Verwaltungsgesellschaft des Fonds von der LRI Invest S.A. als abgebende Verwaltungsgesellschaft auf die VP Fund Solutions (Luxembourg) S.A als aufnehmende Verwaltungsgesellschaft übertragen. Die Funktionen der Register- und Transferstelle und der Zentralverwaltungsstelle des Fonds wurden von der APEX FUND SERVICES S.A. auf die VP Fund Solutions (Luxembourg) S.A übertragen. Die Funktion der Verwahrstelle und Zahlstelle des Fonds gingen von der European Depositary Bank S.A. als abgebende Verwahrstelle auf die VP Bank (Luxembourg) S.A als aufnehmende Verwahrstelle über.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber 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 2024 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 2024;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024;
- 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 betreffend die 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, 29. Juli 2024

Lena Serafin

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 Anteilhaber 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 31.03.2024	Performance-Fee per 31.03.2024
Vermögen-Global	-	2,11 %	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 31.03.2024
Vermögen-Global	289,86 %

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	14,86 %

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	35,42 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	70,92 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	56,01 %

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).

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	63,5
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	TEUR	63,5
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	TEUR	0
Anzahl der Mitarbeiter		1

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: Lux Capital Management S.A. für das Geschäftsjahr 2023.

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 2023 bis 31. Dezember 2023.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 117		Stand:	31.12.2023
Geschäftsjahr: 01.01.2023 – 31.12.2023	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	15.117.538,61	1.323.727,94	16.441.266,55
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			4.008.180,16
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.966.845,01
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

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