



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 30. September 2022

## **Investment Vario Pool**

**-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-**

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

**RCS-Nr. K1438**

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

- Globale Werte

# Inhaltsverzeichnis

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

Der Fonds Investment Vario Pool besteht zum 30. September 2022 ausschließlich aus dem Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte.

## Informationen an die Anleger

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

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

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), 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 Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) 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 2013) 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**

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

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

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

bis zum 28. Februar 2022:  
Thondikulam Easwaran Srikumar  
(Mitglied des Aufsichtsrats)  
Global Head Fund Solutions  
Apex Group Ltd.  
Hong Kong/China

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

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

### **Anlageausschuss für den Teilfonds Globale Werte**

Maximilian Rupp  
Vorstand der IVP KAPITAL AG

Sigrid Allgaier  
Aufsichtsratsvorsitzende der IVP KAPITAL AG

### **Investmentmanager**

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
D-82049 Pullach  
[www.dje.de](http://www.dje.de)

### **Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle**

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)

### **Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

IVP KAPITAL AG  
Schmidstr. 12  
D-88368 Bergareute  
[www.ivp-kapital-ag.com](http://www.ivp-kapital-ag.com)

### **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**

IVP KAPITAL AG  
Schmidstr. 12  
D-88368 Bergareute  
[www.ivp-kapital-ag.com](http://www.ivp-kapital-ag.com)

## 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

## Allgemein

Das Berichtsintervall (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022) war von deutlichen Kursverlusten an den internationalen Aktienmärkten geprägt. So verloren Aktien in der Eurozone, gemessen am Eurostoxx 50 Index, 18%. Ähnlich erging es auch dem US-amerikanischen Aktienmarkt, wo der S&P 500 16,8% nachgab. Allerdings wurden diese Verluste in Euro kaum deutlich, da in diesem Zeitraum eine Aufwertung des US-Dollars um 15,3% erfolgte. Auch die Kursentwicklung bei festverzinslichen Wertpapieren war im abgelaufenen Geschäftsjahr negativ. Bei langlaufenden Anleihen waren die Kursverluste sogar höher als bei Dividendentiteln. Dadurch stieg die Rendite für zehnjährige US-Staatspapiere von 1,53% auf 3,80% und für deutsche Bundesanleihen von -0,19% auf 2,11%. Der Hauptgrund dafür war die Verschärfung der Notenbankpolitik wegen der aus dem Ruder gelaufenen Inflation. Gold konnte seiner Rolle als Krisenmetall nicht gerecht werden und verlor in US-Dollar gerechnet 5,5% auf zuletzt knapp 1660 pro Unze.

## Fondsbezogen

Die Anlagepolitik des Fonds konzentrierte sich auf internationale Aktien. Schwerpunktmäßig wurde in Titel aus den USA und der Eurozone investiert. Per 30. September 2022 waren knapp 28% des Portfolios in Amerika und gut 18% im Eurogebiet angelegt. Hinsichtlich der fünf größten Branchengewichtungen gab es gegenüber von vor 12 Monaten folgende Veränderungen: Eine Erhöhung der Gewichte wurde bei den Sektoren Kommunikation (auf 10,7% von 9,7%) und Energie (auf 5,6% von 3,6%) vorgenommen. Im Gegensatz dazu wurde der Einfluss der Sektoren nichtzyklischer Konsum (17,1% gegenüber 19,8%), Finanzen (13,6% statt 17,2%) und Technologie (11,1% vorher 13,2%) reduziert. Verzinsliche Papiere und Liquidität spielten als Anlageinstrumente nur eine untergeordnete Rolle. Zum Ende des Geschäftsjahres teilte sich das Fondsvermögen wie folgt auf: Aktien 66,8%, Anleihen 20,88%, Liquidität 10,32%. Die Fremdwährungsquote lag bei 63,65%. Die Fremdwährungen waren nicht gesichert.

## Ausblick

Die immer noch zu hohe Inflation und der daraus folgende restriktive Kurs der internationalen Geldpolitik, dürfte die Entwicklung an den Kapitalmärkten auch in den kommenden Monaten prägen. So gehen Schätzungen mittlerweile von einer Fed Funds Rate in den USA von 4,25% bis 4,5% zum Jahresende aus. Die Leitzinsen in der Eurozone sollten im Zuge dieser Vorgabe zum Jahresultimo zwischen 2,5% und 3% liegen. Aufgrund des in diesem Anhebungszyklus starken Vorlaufs der langfristigen Zinsen – so sind die Renditen für zehnjährige Staatspapiere in den USA bereits von 0,5% auf über 3% gestiegen, bevor die Notenbank das erste Mal die Fed Funds Rate angehoben hat – sollten die Zinssteigerungen am langen Ende aber nicht mehr so groß ausfallen. Neben den höheren Zinsen wird die US-Konjunktur auch durch den Liquiditätsentzug wegen des Verkaufs von Anleihen aus dem Bestand der Notenbank (Quantitative Tightening) und dem stark gestiegenen US-Dollar gebremst. Die Konjunkturabschwächung wird auch das Gewinnwachstum der Unternehmen, welches aktuell im Durchschnitt immer noch als solide bezeichnet werden kann, beeinflussen. Somit bleiben die Perspektiven für Aktien sowohl aus dem monetären als auch unter dem fundamentalen Blickwinkel gedrückt. Aus antizyklischer Sicht positiv ist dagegen die schlechte Stimmung der Investoren zu nennen. Dies deutet darauf hin, dass ein Großteil der negativen Nachrichten bereits in den Kursen enthalten ist. Im Verlauf des Jahres 2023 sollten sich die Zinserhöhungsängste legen. In Verbindung mit der Erwartung einer wieder besseren Konjunktur würden sich auch die Perspektiven für Aktien verbessern.

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.

## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

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

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

Munsbach, im Oktober 2022

LRI Invest S.A.

## Investment Vario Pool - Globale Werte

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte per 30. September 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	12.423.281,71
(Wertpapiereinstandskosten EUR 12.422.807,08)	
Derivate	32.837,52
Bankguthaben	1.473.133,94
Sonstige Vermögensgegenstände	101.056,24
<b>Summe Aktiva</b>	<b>14.030.309,41</b>
Bankverbindlichkeiten	-32.837,50
Zinsverbindlichkeiten	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten	-43.887,35
<b>Summe Passiva</b>	<b>-76.725,05</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>13.953.584,36</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	5,49	39,42
EUR	5,07	36,35
HKD	0,61	4,34
JPY	0,54	3,89
DKK	0,48	3,44
NOK	0,46	3,26
GBP	0,44	3,14
CHF	0,42	3,03
CAD	0,24	1,71
Sonstige Währungen	0,20	1,42
<b>Summe</b>	<b>13,95</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	9,32	66,80
Verzinsliche Wertpapiere	2,91	20,88
Genussscheine	0,19	1,35
<b>Summe</b>	<b>12,42</b>	<b>89,03</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	4,44	31,82
Bundesrepublik Deutschland	2,82	20,20
Frankreich	0,64	4,57
Japan	0,53	3,76
Hongkong	0,48	3,43
Dänemark	0,47	3,40
Norwegen	0,45	3,24
Schweiz	0,42	3,02
Kaimaninseln	0,40	2,87
Sonstige Länder	1,77	12,72
<b>Summe</b>	<b>12,42</b>	<b>89,03</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## Investment Vario Pool - Globale Werte

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	1.600,00	CAD 195,4900	232.371,75	1,67
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	2.100,00	CHF 107,0800	233.217,17	1,67
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	3.200,00	DKK 761,4000	327.684,27	2,35
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	1.800,00	DKK 607,5000	147.065,75	1,05
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	722,00	EUR 161,8000	116.819,60	0,84
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	200,00	EUR 433,6000	86.720,00	0,62
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	1.822,00	EUR 48,5700	88.494,54	0,63
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.500,00	EUR 168,2500	420.625,00	3,01
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	10.300,00	EUR 17,4920	180.167,60	1,29
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	1.662,00	EUR 82,5000	137.115,00	0,98
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	2.500,00	EUR 24,5600	61.400,00	0,44
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	1.700,00	EUR 154,2000	262.140,00	1,88
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	640,00	EUR 279,2000	178.688,00	1,28
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	240,00	EUR 610,4000	146.496,00	1,05
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	18.000,00	EUR 8,8000	158.400,00	1,14
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	662,00	EUR 330,2500	218.625,50	1,57
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	2.163,00	EUR 58,1600	125.800,08	0,90
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	2.330,00	EUR 37,7900	88.050,70	0,63
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	US7960542030	STK	700,00	EUR 98,7000	69.090,00	0,50
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	971,00	EUR 84,1200	81.680,52	0,59
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.800,00	EUR 48,2750	183.445,00	1,31
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.630,00	GBP 99,4400	184.693,71	1,32
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	1.200,00	GBP 37,9750	51.925,71	0,37
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	1.200,00	GBP 59,7600	81.713,76	0,59
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	33.200,00	HKD 65,4500	282.561,46	2,03
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	10.800,00	HKD 77,9500	109.472,51	0,78
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	3.100,00	HKD 266,4000	107.389,32	0,77
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	4.200,00	JPY 4.243,0000	125.674,72	0,90
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	2.400,00	JPY 4.161,0000	70.426,25	0,50
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	1.300,00	JPY 9.286,0000	85.132,94	0,61
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK	2.700,00	JPY 3.767,0000	71.727,38	0,51
TechnoPro Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3545240008	STK	5.000,00	JPY 3.085,0000	108.780,43	0,78
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	4.800,00	JPY 1.876,0000	63.503,79	0,46
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	9.300,00	NOK 358,1000	311.960,10	2,24
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	8.100,00	SGD 33,3900	192.401,65	1,38
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	1.990,00	USD 74,3400	151.009,65	1,08
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	428,00	USD 275,2000	120.232,33	0,86
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	4.200,00	USD 96,1500	412.218,65	2,95
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.900,00	USD 113,0000	449.854,54	3,22
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.200,00	USD 138,2000	169.284,95	1,21
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	285,00	USD 222,8300	64.825,75	0,46
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	107,00	USD 550,2800	60.103,06	0,43
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	309,00	USD 444,0100	140.049,09	1,00
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	900,00	USD 165,9100	152.420,76	1,09
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.023,00	USD 143,6700	150.027,47	1,08
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	600,00	USD 70,2500	43.025,57	0,31
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	STK	2.300,00	USD 57,1500	134.175,47	0,96
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	1.800,00	USD 36,8100	67.634,36	0,48
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	358,00	USD 323,3500	118.163,94	0,85
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	1.200,00	USD 76,6100	93.841,68	0,67
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	2.490,00	USD 58,4200	148.487,52	1,06

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Investment Vario Pool - Globale Werte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	316,00	USD	387,3200	124.935,56	0,90
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.020,00	USD	163,3600	170.088,50	1,22
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	857,00	USD	86,1200	75.337,97	0,54
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	700,00	USD	232,9000	166.416,58	1,19
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	418,00	USD	421,7900	179.970,62	1,29
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	2.000,00	USD	42,0300	85.806,16	0,61
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	700,00	USD	83,1200	59.392,64	0,43
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	1.500,00	USD	83,3800	127.668,04	0,91
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	800,00	USD	121,3900	99.129,28	0,71
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.312,00	USD	86,0700	115.269,58	0,83
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.017,00	USD	143,8400	149.324,02	1,07
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	STK	55,00	USD	922,0000	51.763,38	0,37
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	700,00	USD	68,5600	48.988,92	0,35
<b>Genussscheine</b>							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	562,00	CHF	323,4500	188.528,21	1,35
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	100,00	%	91,9700	91.970,00	0,66
1,375% Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	100,00	%	87,1800	87.180,00	0,62
1,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102317	EUR	600,00	%	100,0900	600.540,00	4,30
1,500% Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0	EUR	80,00	%	98,1000	78.480,00	0,56
1,539% Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244	EUR	100,00	%	75,3000	75.300,00	0,54
2,500% Continental AG MTN v.20(26/26)	XS2178586157	EUR	100,00	%	95,6900	95.690,00	0,69
2,875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424	EUR	100,00	%	89,2100	89.210,00	0,64
3,000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657	EUR	100,00	%	83,6900	83.690,00	0,60
3,000% MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747	EUR	100,00	%	99,2500	99.250,00	0,71
3,500% DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9	EUR	130,00	%	91,4500	118.885,00	0,85
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	1.500,00	%	99,5000	139.806,10	1,00
1,810% Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-T. Nts 2020(20/26)RegS	US88032XAT19	USD	200,00	%	90,1200	183.984,08	1,32
3,200% AIA Group Ltd DL-Med.-T.Nts 2015(24/25)Reg.S	US00131MAB90	USD	200,00	%	96,3100	196.621,24	1,41
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,250% Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2486825669	EUR	100,00	%	86,3500	86.350,00	0,62
2,375% United States of America DL-Notes 2014(24)	US912828D564	USD	200,00	%	96,6600	197.335,78	1,41
2,500% American Express Co. DL-Notes 2019(24/24)	US025816CG27	USD	125,00	%	95,7210	122.136,73	0,88
2,625% McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)	US58013MFJ80	USD	80,00	%	85,5530	69.864,14	0,50
3,875% MSCI Inc. DL-Notes 2020(20/31) 144A	US55354GAL41	USD	83,00	%	84,1650	71.308,07	0,51
4,500% Citrix Systems Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US177376AE06	USD	70,00	%	98,9200	70.682,39	0,51
4,750% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US87264AAV70	USD	200,00	%	94,1560	192.223,75	1,38
7,500% Uber Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US90353TAF75	USD	80,00	%	99,0000	80.845,20	0,58
7,875% Sprint Corp. DL-Notes 2014(14/23)	US85207UAF21	USD	80,00	%	101,0200	82.494,77	0,59
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>12.423.281,71</b>	<b>89,03</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
DAX Index Future 16.12.22		STK	-3	EUR	12.134,0000	32.837,52	0,24
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>32.837,52</b>	<b>0,24</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	379,09	EUR		248,80	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	7.420,69	EUR		5.512,94	0,04
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	355,38	EUR		368,57	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	42.233,62	EUR		5.680,04	0,04
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	922.581,10	EUR		922.581,10	6,61
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	104.123,59	EUR		118.645,84	0,85
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	814.916,34	EUR		105.968,85	0,76

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Investment Vario Pool - Globale Werte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankkonto European Depository Bank SA		JPY	1.903.292,00	EUR	13.422,43	0,10
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	29.235,13	EUR	2.738,53	0,02
Bankkonto European Depository Bank SA		SEK	892,22	EUR	82,07	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		SGD	7.248,31	EUR	5.156,37	0,04
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	286.704,53	EUR	292.660,16	2,10
Bankkonto European Depository Bank SA		ZAR	1.201,43	EUR	68,24	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>1.473.133,94</b>	<b>10,56</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		CAD	1.200,00	EUR	891,50	0,01
Dividendenforderungen		EUR	2.622,00	EUR	2.622,00	0,02
Dividendenforderungen		GBP	561,84	EUR	640,20	0,00
Dividendenforderungen		JPY	595.421,00	EUR	4.199,04	0,03
Dividendenforderungen		USD	2.237,80	EUR	2.284,28	0,02
Initial Margin European Depository Bank SA		EUR	65.789,68	EUR	65.789,68	0,47
Wertpapierzinsen		EUR	14.878,16	EUR	14.878,16	0,11
Wertpapierzinsen		NOK	10.684,93	EUR	1.000,88	0,01
Wertpapierzinsen		USD	8.572,42	EUR	8.750,50	0,06
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>101.056,24</b>	<b>0,72</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-32.837,50	EUR	-32.837,50	-0,24
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-32.837,50</b>	<b>-0,24</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-0,17	EUR	-0,17	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		JPY	-3,00	EUR	-0,03	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-0,20</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-43.887,35</b>	<b>-0,31</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>13.953.584,36</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte	EUR	18,41
Umlaufende Anteile des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte	STK	758.078,606
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	89,03
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,24

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 16.12.22	EUR	-3,00	25,00	12.134,0000	1,000000	910.050,00
<b>Summe Futures Verkauf</b>						<b>910.050,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Investment Vario Pool - Globale Werte

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2022
Australischer Dollar	AUD	1,523700	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,877600	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,435450	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	7,690150	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	141,799400	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,346050	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,675500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,871650	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,964200	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,405700	=1	EUR
Südafrikanischer Rand	ZAR	17,606750	=1	EUR
US-Dollar	USD	0,979650	=1	EUR

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Investment Vario Pool - Globale Werte

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte im Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	71.383,96
Zinsen aus Geldanlagen	-0,16
Dividenderträge	210.023,81
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.969,45
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>279.438,16</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-279.376,01
Verwahrstellenvergütung	-10.210,45
Prüfungskosten	-11.056,50
Taxe d'abonnement	-7.571,94
Veröffentlichungskosten	-3.357,56
Register- und Transferstellenvergütung	-1.000,00
Vertriebsprovision	-23.152,73
Regulatorische Kosten	-26.275,73
Zinsaufwendungen	-5.593,02
Sonstige Aufwendungen	-7.983,93
Ordentlicher Aufwandsausgleich	2.500,43
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-373.077,44</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-93.639,28</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	2.416.437,99
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-19.461,04
Realisierte Verluste	-987.158,67
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	6.182,92
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.416.001,20</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.322.361,92</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.979.363,40
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-746.747,56
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.726.110,96</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-1.403.749,04</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>15.378.302,76</b>
Mittelzuflüsse	499.538,08
Mittelabflüsse	-533.254,58
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-33.716,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.747,14
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.403.749,04
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>13.953.584,36</b>

Da der Fonds Investment Vario Pool zum 30. September 2022 aus nur einem Teilfonds, dem Investment Vario Pool - Globale Werte besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds, die Vermögensaufstellung sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Vermögensentwicklung des Teilfonds gleichzeitig den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds Investment Vario Pool.

## Investment Vario Pool - Globale Werte

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Investment Vario Pool - Globale Werte

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2022	758.078,606	EUR	13.953.584,36	18,41
30.09.2021	760.367,602	EUR	15.378.302,76	20,22
30.09.2020	764.435,450	EUR	13.214.128,26	17,29

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Anhang zum Jahresabschluss

### Allgemein

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

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

Der Jahresabschluss wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung und unter Berücksichtigung jahresabschlussrelevanter Informationen zum 30. September 2022 aufgestellt.

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

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird („Referenzwährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten separat für jeden Teilfonds an einem Tag („Bewertungstag“) und in einem Rhythmus berechnet wie dies im Verkaufsprospekt für jeden Teilfonds Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an diesem Teilfonds. Das Netto-Gesamtvermögen lautet auf Euro („Fondswährung“).
2. Das Netto-Fondsvermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden wesentlichen Bewertungsregeln gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements berechnet:
  - a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzt verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
  - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
  - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgestellt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren 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 der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
  - i) Alle nicht auf Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.
3. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres, bzw. der Berichtsperiode verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
  4. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

### Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

### Kosten

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

### Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

<b>Teilfonds</b>	<b>Transaktionskosten</b>	
Investment Vario Pool - Globale Werte	EUR	72.353,67

### 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 28. Februar 2022 ist Herr Thondikulam Easwaran Srikumar von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

### **Wichtige Ereignisse nach Ende 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. Die Ernennung gilt vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF.



**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](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilhaber des  
Investment Vario Pool  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

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

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

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Investment Vario Pool und seines Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Investment Vario Pool und seines Teilfonds zum 30. September 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Vermögens 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 der 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, 31. Januar 2023

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

M. Wirtz-Bach

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

### Ertragsverwendung

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

### Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle 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 3. Oktober sowie des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](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.

<b>Teilfonds</b>	<b>Anteil- klasse</b>	<b>Ongoing Charges per 30.09.2022</b>
Investment Vario Pool - Globale Werte	-	2,40 %

### 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.

<b>Teilfonds</b>	<b>Portfolio Turnover Rate per 30.09.2022</b>
Investment Vario Pool - Globale Werte	206,55 %

### 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.

<b>Teilfonds</b>	<b>Durchschnittliche Hebelwirkung</b>
Investment Vario Pool - Globale Werte	1,35 %

## 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).

### Angaben zur Vergütung des delegierten Fondsmanagers

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

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

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	22.605.914
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	15.515.583
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	7.090.331
Anzahl der Mitarbeiter		153

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: DJE Kapital AG, Pullach für das Geschäftsjahr 2021.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

#### Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("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 LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der 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 LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, 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.

Die variablen Vergütungen für das Jahr 2021 beinhalten zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

<b>Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 122</b>	<b>Stand: 31.12.2021</b>		
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021</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	10.203.460,00	2.100.230,65	12.303.690,65
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.580.348,58
davon MA mit Kontrollfunktionen			2.286.525,67
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

\*) Eine Auszahlung erfolgte in 2021 und 2022 für das Jahr 2021.

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