



An Apex Group Company

Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. September 2022

Multifaktor Aktien

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

RCS-Nr. K1442

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«Multifaktor Aktien»

umfasst folgenden Teilfonds:

- Multifaktor Aktien Global

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
Teilfonds Multifaktor Aktien Global	7
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	10
Vermögensentwicklung des Teilfonds	10
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	11
Anhang zum Jahresabschluss	12
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	15
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	18

Der Fonds Multifaktor Aktien besteht zum 30. September 2022 ausschließlich aus dem Teilfonds Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global.

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

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

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

Investmentmanager

MFI Asset Management GmbH
Brienner Straße 53a
D-80333 München
www.mfi-am.de

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bayerische Vermögen AG
Vermögensbetreuung für private Kunden
Aktiengesellschaft
Arnulfstr. 39
D-80636 München
www.bv-vermoegen.de

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à.r.l.
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
www.kpmg.lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der Multifaktor Aktien Global wurde zum April 2022 strategisch neu ausgerichtet.

Das Anlageziel seit der Umstellung, ist das Fondsvermögen langfristig zu erhalten und eine gemessen an den Rahmenbedingungen, attraktive Rendite zu erzielen. Dabei investiert der Fonds sein Vermögen vorwiegend in sachwertorientierte Anlagen wie Aktien und Rohstoffe. Eine flexible Liquiditätsquote bietet die Möglichkeit auf veränderte Rahmenbedingungen an den Kapitalmärkten adäquat zu reagieren.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Im Zeitraum von 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022 lag die Aktienquote bei annähernd 100%. Der hohe USD Anteil im Portfolio war in dieser Phase nennenswert. Im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022 haben wir im Fondsportfolio die Aktienquote von zunächst nahe 100% auf zwischenzeitlich unter 70% und zuletzt wieder auf über 80% verschoben. Der Anteil an Rohstoffinvestments stieg sukzessive auf knapp 8% wobei derzeit ausschließlich physisch besicherte Gold-ETCs zum Einsatz kommen. Die Liquiditätsquote erhöhte sich entsprechend auf zeitweise über 25% und wurde zum Ende des Berichtszeitraumes auf unter 20% gebracht. Die vorhandene Liquidität soll zu gegebenem Zeitpunkt zum Nachkauf genutzt werden kann.

Die Depotperformance lag bei im Berichtszeitraum bei -6,45 %.

Nun liegen die ersten 9 Monate eines bisher sehr fordernden Anlagejahres 2022 hinter uns. Als da waren: Corona, haussierende Rohstoffpreise, rekordverdächtige Inflationszahlen, globale Lieferengpässe, steigende Zinsen und Russlands Angriffskrieg auf die Ukraine. Diese Gemengelage hatte es in sich und blieb nicht ohne Folgen für die Anleger.

Das Börsenjahr 2022 startete noch verheißungsvoll. Nachdem bereits an den ersten drei Januartagen der DAX um rund 2,5% auf ein neues Hoch von 16.271 Punkten geklettert war, kam es nach dem Beginn des Ukraine-Krieges zu einem Ausverkauf an den Aktienmärkten. Zur Jahresmitte notiert Deutschlands führender Aktienindex knapp 20% im Minus. Andere Aktienindizes traf es noch härter. Der US-Technologie Aktienindex Nasdaq Composite verlor seit Jahresbeginn zeitweise über 30% an Wert.

Nicht nur die Aktienmärkte kamen unter die Räder. Am Rentenmarkt gab es durch die steigenden Zinsen einen Kurseinbruch, den man getrost als einmalig in den letzten 40 Jahren bezeichnen kann. Anleihen verloren innerhalb kurzer Zeit teilweise zweistellig an Wert. Der Bund-Future, der den Kurs einer 6-prozentigen Bundesanleihe mit zehn Jahren Laufzeit widerspiegelt, fiel um mehr als 13% und befindet sich wieder auf dem Stand von 2014.

Gegenwärtig bleiben wir zurückhaltend und fahren auf Sicht. Die geopolitische Lage lässt keinen allzu großen Optimismus zu, da neben der Ukraine auch der Konflikt um Taiwan weiter ungelöst bleibt. Die Bekämpfung der Inflation mit steigenden Zinsen tut ihr Übriges. Jedoch kann eine kleine Verbesserung der Nachrichtenlage schnell zu starken Aufwärtsbewegungen bei Anleihen und Aktien führen. Hohe Volatilität scheint uns daher auch in der zweiten Jahreshälfte weiter zu begleiten.

Im Portfolio wurde im Aktienbereich schwerpunktmäßig auf große Unternehmen mit stabilen Geschäftsmodellen gesetzt. Um die Schwankungsbreite zu reduzieren, wurden Aktien aus defensiven Sektoren zunächst übergewichtet. Im zweiten Halbjahr 2022 wurde der Anteil zyklischer Werte kontinuierlich erhöht. Die Beimischung von Rohstoff-Investments hat die Risikostreuung auch auf Assetklassenebene verbessert. Dies hat sich insgesamt positiv auf die Wertentwicklung ausgewirkt und konnte die maximalen Verluste im Berichtszeitraum verhältnismäßig geringhalten. Eine weitere Erhöhung des Rohstoff-Exposures in Form von physisch hinterlegten Gold ETCs (z.B. Xetra-Gold) ist angedacht.

Wir bleiben vornehmlich in qualitativ hochwertigen Unternehmen investiert welche mit soliden Bilanzen, hoher Preissetzungsmacht und Value Charakter ausgestattet sind. Ergänzend sehen wir den Einsatz von physisch hinterlegten Anlagen aus dem Rohstoffsegment als sinnvolle Beimischung im Portfoliokontext an. Diese Positionierung soll dem sachwertorientierten Portfolio bei erhöhter Ausschüttungsrendite Stabilität und Widerstandsfähigkeit verleihen. Mit einer neutralen eher defensiven Ausrichtung bleiben wir weiter vorsichtig aufgestellt. Unsere Untergewichtung im europäischen Markt halten wir ob der politischen Unsicherheiten auch weiterhin für angebracht.

Bericht über den Geschäftsverlauf

3. Wesentliche Risiken im Geschäftsjahr

Zinsänderungsrisiken

Im Geschäftsjahr bestand kein Rentenexposure. Somit war kein direktes Zinsänderungsrisiko vorhanden.

Emittentenrisiko

Im Berichtszeitraum wurde eine Position im Bereich der Rohstoff ETC (Xetra Gold) gehalten. Xetra Gold ist für den Anleger mit einem Bonitäts- oder auch Emittentenrisiko der Deutsche Börse Commodities GmbH behaftet. Hierunter versteht man allgemein die Gefahr der Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit, d. h. eine mögliche, vorübergehende oder endgültige Unfähigkeit zur termingerechten Erfüllung von Liefer- und/oder Tilgungsverpflichtungen. Xetra-Gold unterliegt als Inhaberschuldverschreibung weder der gesetzlichen noch der freiwilligen Einlagensicherung.

Währungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Ausfallrisiken

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

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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 Oktober 2022

LRI Invest S.A.

Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global per 30. September 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	6.980.672,32
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.383.933,31)	
Bankguthaben	1.642.862,85
Sonstige Vermögensgegenstände	2.147,09
Summe Aktiva	8.625.682,26
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-31.796,38
Summe Passiva	-31.796,39
Netto-Teilfondsvermögen	8.593.885,87

Währungs-Übersicht des Teilfonds Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	4,18	48,72
USD	3,21	37,34
CHF	0,74	8,56
DKK	0,20	2,35
GBP	0,17	1,99
NOK	0,09	1,04
Summe	8,59	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	5,79	67,36
Andere Wertpapiere	0,66	7,67
Wertpapier-Investmentanteile	0,53	6,20
Summe	6,98	81,23

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	2,95	34,34
Bundesrepublik Deutschland	1,37	15,92
Schweiz	0,74	8,56
Luxemburg	0,53	6,20
Niederlande	0,26	3,01
Kanada	0,25	2,96
Dänemark	0,20	2,35
Irland	0,17	1,95
Großbritannien	0,14	1,68
Sonstige Länder	0,37	4,26
Summe	6,98	81,23

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 des Teilfonds Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.670,00	CHF 107,0800	185.463,18	2,16
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	1.645,00	CHF 75,5300	128.860,04	1,50
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	175,00	CHF 804,6000	146.032,98	1,70
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	450,00	CHF 387,8000	180.989,42	2,11
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	230,00	CHF 395,0000	94.223,19	1,10
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.050,00	DKK 775,8000	109.554,90	1,27
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	900,00	DKK 761,4000	92.161,20	1,07
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	4.100,00	EUR 26,1350	107.153,50	1,25
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	570,00	EUR 161,8000	92.226,00	1,07
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	350,00	EUR 433,6000	151.760,00	1,77
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.025,00	EUR 168,2500	172.456,25	2,01
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.450,00	EUR 31,1150	107.346,75	1,25
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	4.100,00	EUR 21,9500	89.995,00	1,05
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	10.116,00	EUR 9,5820	96.931,51	1,13
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	5.000,00	EUR 22,7100	113.550,00	1,32
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	600,00	EUR 279,2000	167.520,00	1,95
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	220,00	EUR 610,4000	134.288,00	1,56
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	800,00	EUR 166,8000	133.440,00	1,55
UPM Kymmene Corp., Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	600,00	EUR 32,5800	19.548,00	0,23
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	1.000,00	GBP 22,7650	25.940,06	0,30
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	2.595,00	GBP 48,9600	144.771,19	1,68
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	12.000,00	NOK 79,2000	89.026,28	1,04
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	755,00	USD 110,5000	85.160,52	0,99
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	1.020,00	USD 134,2100	139.737,87	1,63
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	70,00	USD 275,2000	19.664,17	0,23
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.200,00	USD 95,6500	117.164,29	1,36
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	1.400,00	USD 80,4500	114.969,63	1,34
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	8.550,00	USD 15,5000	135.277,91	1,57
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	550,00	USD 267,0200	149.911,70	1,74
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.075,00	USD 143,6700	157.653,50	1,83
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	3.000,00	USD 56,0200	171.551,06	2,00
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	250,00	USD 472,2700	120.520,08	1,40
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	350,00	USD 115,7100	41.339,76	0,48
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	495,00	USD 275,9400	139.427,65	1,62
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	4.200,00	USD 25,7700	110.482,32	1,29
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	70,00	USD 387,3200	27.675,60	0,32
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.125,00	USD 163,3600	187.597,61	2,18
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	600,00	USD 99,3300	60.836,01	0,71
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	600,00	USD 232,9000	142.642,78	1,66
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	455,00	USD 235,4400	109.350,48	1,27
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	3.500,00	USD 42,0300	150.160,77	1,75
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	1.800,00	USD 78,4100	144.069,82	1,68
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	500,00	USD 106,9900	54.606,24	0,64
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	1.400,00	USD 83,3800	119.156,84	1,39
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	780,00	USD 121,3900	96.651,05	1,12
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	400,00	USD 112,2100	45.816,36	0,53
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	1.450,00	USD 43,7600	64.770,07	0,75
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	400,00	USD 83,0100	33.893,74	0,39
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.300,00	USD 126,2500	167.534,32	1,95
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	850,00	USD 84,2600	73.108,76	0,85
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	785,00	USD 105,0100	84.145,20	0,98

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	250,00	USD	154,7800	39.498,80	0,46
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	1.450,00	USD	37,9700	56.200,17	0,65
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	250,00	USD	177,6500	45.335,07	0,53
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	12.000,00	EUR	54,9000	658.800,00	7,67
Wertpapier-Investmentanteile							
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701	ANT	11.400,00	EUR	20,0300	228.342,00	2,66
Schroder ISF Emerging Asia Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0248173857	ANT	6.400,00	EUR	47,5598	304.382,72	3,54
Summe Wertpapiervermögen				EUR		6.980.672,32	81,23
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.642.167,46	EUR		1.642.167,46	19,11
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	681,24	EUR		695,39	0,01
Summe Bankguthaben				EUR		1.642.862,85	19,12
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	2.103,38	EUR		2.147,07	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	0,02	EUR		0,02	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		2.147,09	0,02
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-0,01	EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-31.796,38	-0,37
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		8.593.885,87	100,00[*]

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global P	EUR	11,32
Umlaufende Anteile des Teilfonds Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global P	STK	759.282,780
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	81,23
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.09.2022
Britisches Pfund	GBP	0,877600	=1 EUR
Dänische Kronen	DKK	7,435450	=1 EUR
Japanischer Yen	JPY	141,799400	=1 EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,675500	=1 EUR
Schweizer Franken	CHF	0,964200	=1 EUR
US-Dollar	USD	0,979650	=1 EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global im Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	88.819,17
Erträge aus Investmentanteilen	1.782,33
Sonstige Erträge	2.297,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	82.899,86
Erträge insgesamt	175.798,36
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-41.111,15
Verwaltungsvergütung	-19.998,97
Verwahrstellenvergütung	-10.210,45
Prüfungskosten	-7.985,26
Taxe d'abonnement	-2.486,57
Veröffentlichungskosten	-2.957,55
Register- und Transferstellenvergütung	-1.000,00
Vertriebsprovision	-29.365,13
Regulatorische Kosten	-25.646,27
Zinsaufwendungen	-4.808,26
Erfolgsabhängige Vergütung	-48,90
Sonstige Aufwendungen	-12.596,98
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-229.176,88
Aufwendungen insgesamt	-387.392,37
Ordentlicher Nettoaufwand	-211.594,01
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	471.504,27
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	502.035,61
Realisierte Verluste	-202.072,84
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-49.768,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	721.698,64
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	510.104,63
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-293.462,68
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-649.396,90
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-942.859,58
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-432.754,95

Vermögensentwicklung des Teilfonds Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	2.332.303,97
Mittelzuflüsse	7.524.800,06
Mittelabflüsse	-524.473,02
Mittelzufluss/ -abfluss netto	7.000.327,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-305.990,19
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-432.754,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	8.593.885,87

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

Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global P

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2022	759.282,780	EUR	8.593.885,87	11,32
30.09.2021	192.743,919	EUR	2.332.303,97	12,10
30.09.2020	322.321,363	EUR	2.884.029,61	8,95

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

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

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

Der Jahresabschluss wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung 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 Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzt verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgestellt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.
 - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet.

Anhang zum Jahresabschluss

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

Anhang zum Jahresabschluss

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

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

Teilfonds Multifaktor Aktien - Multifaktor Aktien Global

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds im Vergleich zur Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds.

Teilfonds	Anteil-klasse	Referenz-Benchmark		
Multifaktor Aktien Global	P	MSCI World		
Teilfonds	Anteil-klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil-klassen- vermögens
Multifaktor Aktien Global	P	EUR	48,90	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 waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
Multifaktor Aktien Global	EUR	15.448,02

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 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
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Multifaktor Aktien
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Multifaktor Aktien 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 Multifaktor Aktien 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, 1. Februar 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
Multifaktor Aktien Global	P	A2DKKP	LU1551351312

Ertragsverwendung

Es ist vorgesehen, die Erträge des Teilfonds Multifaktor Aktien Global jährlich auszuschütten.

Im Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen getätigt.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 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).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil-klasse	Ongoing Charges per 30.09.2022	Performance-Fee per 30.09.2022
Multifaktor Aktien Global	P	3,15 %	0,00 %

Portfolio Turnover Rate

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

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

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 30.09.2022
Multifaktor Aktien Global	12,06 %

Hebelwirkung

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

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
Multifaktor Aktien Global	0,00 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Risikomanagement

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

Bestimmung des Gesamtrisikos

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

Anmerkungen

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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

Angaben zur Vergütung des delegierten Fondsmanagers

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

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

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	1.008.319
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	986.319
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	22.0000
Anzahl der Mitarbeiter		10

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: Böhmer & Schilcher Vermögensverwaltung GmbH 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.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 122	Stand: 31.12.2021		
Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel *)	Gesamt **)
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.