



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. Juni 2024

Favorit-Invest

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1805

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«Favorit-Invest»

umfasst folgende Teilfonds:

- Favorit-Invest ausgewogen
- Favorit-Invest offensiv

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen	9
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	9
Währungs-Übersicht des Teilfonds	9
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	9
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	9
Vermögensaufstellung des Teilfonds	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	12
Vermögensentwicklung des Teilfonds	12
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	12
Teilfonds Favorit-Invest offensiv	13
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	13
Währungs-Übersicht des Teilfonds	13
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	13
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	13
Vermögensaufstellung des Teilfonds	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	16
Vermögensentwicklung des Teilfonds	16
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	16
Zusammenfassung des Favorit-Invest	17
Anhang zum Jahresabschluss	18
Prüfungsvermerk	21
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	24

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. Juli eines jeden Jahres und endet am 30. Juni des darauf folgenden Jahres.

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

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

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

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds 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.fundrock-lri.com

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:

Utz Schüller

Mitglied des Managing Board

LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer

Mitglied des Managing Board

LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Marc-Oliver Scharwath

Mitglied des Managing Board

LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)

Global Head Financial Solutions

Apex Fund Services

London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)

Mitglied der Geschäftsführung

LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH

Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)

Generalbevollmächtigter

Fürstlich Castell'sche Bank

Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:

Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)

Bereichsleiter Vermögensverwaltung und

Wertpapiere

Baden-Württembergische Bank

Stuttgart/Deutschland

Anlageberater

Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

Im MediaPark 8 (KölnTurm)

D-50670 Köln

www.sauren.de

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA

9a, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach ¹⁾

www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.

3, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

www.apexfundservices.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.

3, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Kreissparkasse Ludwigsburg

Schillerplatz 6

D-71638 Ludwigsburg

www.ksklb.de

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA

9a, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach ¹⁾

www.europeandepositorybank.com

Vertriebsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

Kreissparkasse Ludwigsburg

Schillerplatz 6

D-71638 Ludwigsburg

www.ksklb.de

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

L-2182 Luxemburg

www.pwc.com/lu

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Damen und Herren,

Während des Geschäftsjahres wurde die Anlageberatung für die Teilfonds von der Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG, Köln, wahrgenommen.

Die bei den Favorit-Invest Dachfonds verfolgte Investmentphilosophie ist dadurch geprägt, dass bei der Auswahl der Zielfonds insbesondere der genauen Beurteilung der Fähigkeiten des jeweiligen Fondsmanagers sowie des vom Fondsmanager zu verwaltenden Volumens eine besondere Bedeutung zukommt.

Der Favorit-Invest ausgewogen und der Favorit-Invest offensiv wiesen im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 folgende Wertentwicklungen auf (BVI-Methode):

Favorit-Invest ausgewogen 8,5 %*

Favorit-Invest offensiv 13,7 %*

Die in diesem Bericht vorgenommenen Beschreibungen und Zuordnungen der Zielfonds orientieren sich an den Anlageschwerpunkten der einzelnen Zielfonds.

Favorit-Invest ausgewogen

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 war das Portfolio des Favorit-Invest ausgewogen bei insgesamt ausgewogener Ausrichtung über Rentenfonds, Absolute-Return-Fonds und Aktienfonds breit gestreut.

Das Portfolio des Favorit-Invest ausgewogen war im Segment der Rentenfonds auf flexible Rentenfonds mit unterschiedlichen Anlagestrategien und auf Rentenfonds mit einem Schwerpunkt bei Unternehmensanleihen ausgerichtet.

Im Segment der Absolute-Return-Fonds nahmen aktienorientierte Absolute-Return-Fonds mit verschiedenen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen einen Schwerpunkt ein. Daneben bildeten zwei Aktienfonds mit Long/Short Strategie, die unterschiedliche Anlageuniversen abdecken, sowie zwei Convertible Arbitrage Fonds und ein Event Driven Fonds weitere Bestandteile des Segments. Darüber hinaus war das Portfolio in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds und einen Global Macro Fonds investiert.

Im Berichtszeitraum bildeten Fonds mit unterschiedlichen regionalen Anlageuniversen und verschiedenen Anlagestrategien das Segment der Aktienfonds. Aktienfonds mit Fokus auf europäische Unternehmen sowie Aktienfonds für US-amerikanische Unternehmen bildeten den Schwerpunkt des für das Gesamtportfolio bedeutenden Segments. Daneben war das Portfolio in zwei Aktienfonds mit globaler Ausrichtung sowie zwei Fonds für japanische Unternehmen und zwei Fonds mit Fokus auf asiatische Werte investiert. Ein kleiner Portfolioanteil war in Aktienfonds für Rohstoff- und Goldminenwerte investiert.

Portfoliostruktur Favorit-Invest ausgewogen per 30. Juni 2024

Anlageklasse	Prozent
Rentenfonds (flexibel)	11,4%
Rentenfonds Unternehmensanleihen	10,9%
Aktienfonds Global	3,3%
Aktienfonds Europa	13,7%
Aktienfonds USA	10,0%
Aktienfonds Japan	3,4%
Aktienfonds Asien	4,1%
Aktienfonds Rohstoffe & Goldminen	1,5%
Event Driven Fonds	5,7%
Aktienfonds Long/Short	6,4%
Global Macro Fonds	4,2%
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	13,7%
Absolute-Return-Fonds (Renten)	2,6%
Convertible Arbitrage Fonds	8,9%
Liquidität	0,2%

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100% abweichen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Wesentliche Veränderungen

Der im Segment der Rentenfonds investierte Portfolioanteil wurde im Berichtszeitraum vor dem Hintergrund der durch die gestiegenen Renditeniveaus gegebenen Attraktivität der Rentenmärkte weiter ausgebaut. Neben der leicht erhöhten Gewichtung der meisten bestehenden Zielfonds wurden auch ein Zielfonds im Bereich der flexiblen Rentenstrategien sowie insbesondere verschiedene Zielfonds bei Rentenfonds mit Ausrichtung auf Unternehmensanleihen neu in das Portfolio integriert.

Das Segment der Absolute-Return-Fonds wurde im Gegenzug zum Ausbau des Rentensegments leicht in der Gewichtung reduziert. Es wurden insbesondere zwei Event Driven Fonds und ein Convertible Arbitrage Fonds verkauft. Außerdem wurde im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds eine Position verkauft, aber auch zwei neue Zielfonds in diesem Segment in das Portfolio aufgenommen. Außerdem wurde ein rentenorientierter Absolute-Return-Fonds im Berichtszeitraum neu in das Portfolio des Favorit-Invest ausgewogen integriert.

Im Aktienbereich kam es im Segment der Aktienfonds für US-amerikanische Unternehmen und dem Segment der Aktienfonds für japanische Unternehmen zu jeweils einem Fondswechsel. In den USA wurde in einen neu aufgelegten Fonds investiert und im Gegenzug ein anderer Fonds für US-amerikanische Aktien verkauft. Ein Fonds für japanische Aktien wurde aufgrund einer angekündigten Veränderung im Management verkauft und im Gegenzug ein anderer Fonds für japanische Aktien mit vergleichbarer Anlagephilosophie aufgenommen. Darüber hinaus wurde ein neuer Aktienfonds mit globaler Ausrichtung sowie ein neuer Zielfonds für Aktien europäischer Unternehmen in das Portfolio integriert.

Wirtschaftliches Umfeld

Der gesamte Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 war geprägt durch die Politik der Notenbanken sowie die Zinserwartungen der Marktteilnehmer. Eine zentrale Rolle nahmen dabei insbesondere die Maßnahmen der US-Zentralbank Fed ein, wobei auch die europäische Zentralbank und die japanische Notenbank im Fokus standen. Beeinflusst von den jeweils aktuellen sowie den zukünftig erwarteten Inflationszahlen, der sich insbesondere in den USA als robust erweisenden Wirtschaft und einem weiterhin starken Arbeitsmarkt wechselte die Erwartung der Marktteilnehmer zwischen mehreren Zinssenkungen und der Erwartung eines anhaltend hohen Zinsniveaus. Im Verlauf des Berichtszeitraums setzte sich immer stärker die Ansicht durch, dass die US-Fed trotz längerfristig höherer Zinsen eine weiche Landung der Wirtschaft erreichen kann.

Die Rentenmärkte standen bis zum Erreichen neuer Höchststände der Renditen im Oktober 2023 tendenziell unter Druck, setzten dann jedoch bis zum Jahresende 2023 in Erwartung bevorstehender Zinssenkungen zu einer Rallye an. In der ersten Jahreshälfte 2024 wich die Zinssenkungsphantasie zunehmend und es setzte sich die Ansicht eines länger anhaltend erhöhten Zinsniveaus durch. So konnten deutsche und europäische Staatsanleihen vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 per Saldo nur leicht an Wert gewinnen. Europäische Unternehmensanleihen konnten im Berichtszeitraum aufgrund abnehmender Risikoprämien, bedingt durch eine zunehmende Risikoneigung der Marktteilnehmer, stärker an Wert gewinnen. Europäische Hochzinsanleihen konnten aufgrund des Rückgangs der Risikoprämien sogar deutlich zulegen.

Die Aktienmärkte konnten im Berichtszeitraum insgesamt deutlich an Wert gewinnen. Nach einer bis Ende Oktober im Wesentlichen seitwärts bis leicht negativ verlaufenden Entwicklung erzielten die Aktienmärkte insgesamt sehr deutliche Wertsteigerungen. Die globalen Aktienmärkte wurden im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 dabei insbesondere vom erneut starken US-Aktienmarkt angetrieben, dessen Entwicklung vor allem von den großen und im Index hoch gewichteten Technologie-Unternehmen dominiert wurde. Hinter dieser starken Entwicklung des US-Marktes blieben sowohl die europäischen Aktienmärkte und der japanische Aktienmarkt als auch die Aktienmärkte der Schwellenländer zurück. Wenngleich auch Nebenwerte Wertsteigerungen verzeichnen konnten, entwickelten sie sich in allen Regionen schwächer als Standardwerte.

Ergebnis

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 konnte der Favorit-Invest ausgewogen einen Wertanstieg in Höhe von 8,5 %* erzielen.

Im Berichtszeitraum konnten nahezu alle Portfoliopositionen mit positiven Wertentwicklungen zum Wertzuwachs des Favorit-Invest ausgewogen beitragen. Das positive Ergebnis des Gesamtportfolios beruht somit auf einer breiten Basis aus allen drei Segmenten: Aktienfonds, Rentenfonds und Absolute-Return-Fonds.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Positiv zur Entwicklung trug der Rentenfondsereich bei, dessen weiterer Ausbau ebenfalls positive Beiträge leistete. So konnten sowohl die bestehenden Positionen als auch die neu aufgenommenen Zielfonds den Berichtszeitraum mit Wertzuwächsen abschließen. Auch im Absolute-Return-Bereich konnten die Fonds unterschiedlicher Strategien und unterschiedlicher Anlageuniversen einen positiven Wertbeitrag leisten. Im Aktienbereich zeigten sich auch innerhalb einzelner Regionen teils deutliche Unterschiede in der Entwicklung in Abhängigkeit von der Anlagestrategie bzw. dem Anlagestil des Fondsmanagers. Auch die Ausrichtung der Fonds in Hinblick auf die Berücksichtigung von Nebenwerten beeinflusste das Wertentwicklungsergebnis. Per Saldo konnten die Aktienfonds des Portfolios positiv zum Ergebnis des Favorit-Invest ausgewogen beitragen.

Favorit-Invest offensiv

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 war das Portfolio des Favorit-Invest offensiv über Aktienfonds mit unterschiedlicher Ausrichtung und verschiedenen Anlagestilen breit gestreut in den globalen Aktienmärkten investiert.

Einen Schwerpunkt des Portfolios des Favorit-Invest offensiv bildeten im Berichtszeitraum Aktienfonds mit Fokus auf europäische Unternehmen gemeinsam mit Fonds für Aktien US-amerikanischer Unternehmen. In beiden Regionen wurden die Investitionen durch Aktienfonds mit Fokus auf Nebenwerte ergänzt. Darüber hinaus war das Portfolio des Favorit-Invest offensiv in Fonds mit Fokus auf japanische Unternehmen zur Abdeckung des japanischen Aktienmarkts investiert.

Im Bereich der Schwellenländer waren außerdem verschiedene Aktienfonds für asiatische Aktien sowie ein Fonds mit Ausrichtung auf die sogenannten Frontier Markets Bestandteil des Portfolios des Favorit-Invest offensiv. Zur weiteren Diversifikation war das Portfolio mit einem kleineren Anteil in Aktienfonds für Rohstoff- und Goldminenwerte investiert.

Portfoliostruktur Favorit-Invest offensiv per 30. Juni 2024

Anlageklasse	Prozent
Aktienfonds Europa	28,8%
Aktienfonds Europa Nebenwerte	10,7%
Aktienfonds USA	25,9%
Aktienfonds USA Nebenwerte	13,7%
Aktienfonds Japan	6,9%
Aktienfonds Asien	9,0%
Aktienfonds Frontier Markets	1,7%
Aktienfonds Rohstoff-/Goldminen	3,0%
Liquidität	0,3%

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100% abweichen.

Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum kam es zu einzelnen Fondswechseln. Die Portfoliostruktur des weiterhin breit diversifizierte in Aktienfonds mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten und verschiedenen Anlagestrategien investierten Portfolios des Favorit-Invest offensiv wurde dabei jedoch weit überwiegend beibehalten.

Das breit gestreute Segment der Fonds mit Fokus auf Aktien europäischer Unternehmen wurde durch den Verkauf von zwei Positionen und die Aufnahme eines neuen Zielfonds leicht konzentriert. Genauso wurden im Segment der Fonds mit Fokus auf US-amerikanische Aktien zwei Positionen veräußert und ein neu aufgelegter Fonds für US-Aktien in das Portfolio des Favorit-Invest offensiv aufgenommen. Bei den Fonds für US-amerikanische Nebenwerte wurden zwei Positionen verkauft. Bei dem in Japan investierten Portfolioanteil kam es aufgrund einer angekündigten Änderung im Management eines Zielfonds zu einem Fondswechsel in einen neuen Zielfonds mit vergleichbarer Anlagephilosophie. Bei den Fonds für asiatische Aktien wurde ein Fonds mit breiter Ausrichtung auf die asiatischen Aktienmärkte genauso wie ein Fonds für chinesische Aktien verkauft. Im Gegenzug wurde eine neue Position in einem Fonds mit breiter Ausrichtung auf die asiatischen Aktienmärkte aufgebaut.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Wirtschaftliches Umfeld

Der gesamte Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 war geprägt durch die Politik der Notenbanken sowie die Zinserwartungen der Marktteilnehmer. Eine zentrale Rolle nahmen dabei insbesondere die Maßnahmen der US-Zentralbank Fed ein, wobei auch die europäische Zentralbank und die japanische Notenbank im Fokus standen. Beeinflusst von den jeweils aktuellen sowie den zukünftig erwarteten Inflationszahlen, der sich insbesondere in den USA als robust erweisenden Wirtschaft und einem weiterhin starken Arbeitsmarkt wechselte die Erwartung der Marktteilnehmer zwischen mehreren Zinssenkungen und der Erwartung eines anhaltend hohen Zinsniveaus. Im Verlauf des Berichtszeitraums setzte sich immer stärker die Ansicht durch, dass die US-Fed trotz längerfristig höherer Zinsen eine weiche Landung der Wirtschaft erreichen kann.

Die anhaltend positive wirtschaftliche Entwicklung und die Aussicht auf möglicherweise sinkende – oder zumindest nicht mehr steigende Zinsen – führte zu einer zunehmenden Risikoneigung der Marktteilnehmer und einem positiven Umfeld für die Aktienmärkte. Nachdem zu Beginn des Berichtszeitraums noch wertorientierte Titel und Rohstoffwerte im Fokus der Marktteilnehmer standen, setzten sich im Verlauf des Berichtszeitraums zunehmend wachstumsorientierte Titel an die Spitze der Marktentwicklung.

Die Aktienmärkte konnten im Berichtszeitraum per Saldo deutlich an Wert gewinnen. Bis zum Erreichen der Renditehochs am Rentenmarkt Ende Oktober entwickelten sich die Aktienmärkte im Wesentlichen seitwärts bis leicht negativ. Mit der dann aufkommenden Phantasie mehrerer Zinssenkungen setzten die Aktienmärkte zu deutlichen Wertsteigerungen an. Die globalen Aktienmärkte wurden im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 dabei insbesondere vom erneut starken US-Aktienmarkt angetrieben, dessen Entwicklung vor allem von den großen und im Index hoch gewichteten Technologie-Unternehmen dominiert wurde. Hinter dieser starken Entwicklung des US-Marktes blieben sowohl die europäischen Aktienmärkte und der japanische Aktienmarkt als auch die Aktienmärkte der Schwellenländer zurück. Wenngleich auch Nebenwerte Wertsteigerungen verzeichnen konnten, entwickelten sie sich in allen Regionen schwächer als Standardwerte.

Ergebnis

Der Favorit-Invest offensiv erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 einen Wertzuwachs in Höhe von 13,7 %*.

Im Berichtszeitraum konnten nahezu alle Portfoliopositionen mit positiven Wertentwicklungen zum deutlichen Wertanstieg des Favorit-Invest offensiv beitragen. Je nach Anlagestrategie bzw. Anlagestil der Fondsmanager zeigten sich im Aktienbereich auch innerhalb einzelner Regionen teils deutliche Unterschiede in der Entwicklung. Auch die Ausrichtung der Portfolios im Hinblick auf die Berücksichtigung von Nebenwerten schlug sich tendenziell in der Entwicklung der Fonds nieder. So schnitten Fonds mit einem höheren Anteil an Nebenwerten im Portfolio meist schlechter ab, als Fonds mit höherem Standardwerteanteil. Die herausragende Entwicklung weniger sehr großer Technologiewerte in den USA beeinflusste – aufgrund der hohen Gewichtung in gängigen Indizes für globale Aktien – maßgeblich die Entwicklung der globalen Aktienmärkte. Für die Zielfonds für US-amerikanische Aktien aber auch für das breit diversifizierte und in europäischen und US-Aktien in etwa gleichgewichtete Gesamtportfolio war es schwer, an dieser starken Entwicklung der US-Titel in vollem Umfang zu partizipieren. Gleichwohl konnte der Favorit-Invest offensiv einen deutlichen absoluten Wertzuwachs im Berichtszeitraum erzielen.

* Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Hinweis zum Russland / Ukraine Konflikt

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

Munsbach, im September 2024

LRI Invest S.A.

Favorit-Invest ausgewogen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen per 30. Juni 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 46.783.645,46)	54.887.171,72
Bankguthaben	329.267,49
Sonstige Vermögensgegenstände	0,03
Summe Aktiva	55.216.439,24
Sonstige Verbindlichkeiten	-232.462,43
Summe Passiva	-232.462,43
Netto-Teilfondsvermögen	54.983.976,81

Währungs-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	46,86	85,24
USD	7,99	14,52
GBP	0,13	0,24
Summe	54,98	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	54,89	99,82
Summe	54,89	99,82

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	28,65	52,10
Luxemburg	19,84	36,09
Großbritannien	2,89	5,25
Bundesrepublik Deutschland	2,07	3,76
Frankreich	1,44	2,62
Summe	54,89	99,82

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Favorit-Invest ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
Alternative Balanced Income Fd Inhaber-Anteile I o.N.	LU1161205858	ANT	13.165,00 EUR	118,6900	1.562.553,85	2,84	
BGF - World Mining Fund Actions Nominatives I2 EUR oN	LU0368236583	ANT	8.000,00 EUR	66,9600	535.680,00	0,97	
Bluebay Fds-BI.GI.Sov.Opport. Namens-Anteile I-EUR o.N.	LU1337225053	ANT	16.900,00 EUR	135,8900	2.296.541,00	4,18	
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd Namens-Ant. I-EUR o.N.	LU0549539178	ANT	6.950,00 EUR	163,0000	1.132.850,00	2,06	
CO.But.Cr.Str.-But.Cr.Opps Fd Reg. Shs In.A P. EUR Acc. oN	IE00BMVX1M03	ANT	16.770,00 EUR	125,8150	2.109.917,55	3,84	
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	ANT	60.300,00 EUR	11,8600	715.158,00	1,30	
Eleva Fd-ELEV Absol.ret.Dyn.Fd Act.Nom. Dyn.CI.S EUR Acc. oN	LU2730316184	ANT	1.041,00 EUR	1.073,6100	1.117.628,01	2,03	
Ennismore Global Equity Fund Registered EUR Shares o.N.	IE00BDB52Q42	ANT	79.323,13 EUR	14,9900	1.189.053,72	2,16	
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.	IE00B46D7H67	ANT	53.405,22 EUR	28,9400	1.545.547,07	2,81	
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.	DE000A3DDTK9	ANT	1.080,00 EUR	1.109,1600	1.197.892,80	2,18	
GenF.GI-Ardt.Eur.Focus Fund Registered Shares A EUR o.N.	IE000T01W6N0	ANT	71.400,00 EUR	34,5587	2.467.491,18	4,49	
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. D Cap. EUR o.N.	LU1539691169	ANT	2.530,00 EUR	1.235,0980	3.124.797,94	5,68	
HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. A Uhd EUR Acc. oN	LU1995653893	ANT	340,00 EUR	1.277,5570	434.369,38	0,79	
HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. D Uhd EUR Acc. oN	LU1995646509	ANT	1.390,00 EUR	1.295,3800	1.800.578,20	3,27	
InRIS - InRIS Parus Fund Reg. Shares CI.X EUR Hgdg o.N.	IE00BKBDVB58	ANT	11.416,85 EUR	149,7900	1.710.130,56	3,11	
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant. I (EUR) Q Inc.o.N.	LU0750223520	ANT	175.000,00 EUR	8,3900	1.468.250,00	2,67	
Lazard Credit Opportunities Act. au Port. PVC EUR Acc. oN	FR0013432143	ANT	1.188,00 EUR	1.214,2600	1.442.540,88	2,62	
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs N Hgd EUR Acc. oN	IE000CHKK3R9	ANT	26.500,00 EUR	100,5171	2.663.703,15	4,84	
Magallanes Val.Inv.-Europe.Eq. Namens-Anteile P EUR o.N.	LU1330191625	ANT	5.700,00 EUR	216,2739	1.232.761,23	2,24	
Man Fds-Man GLG Dyn.Inc. Reg.Shs IF Hgd EUR Acc. oN	IE000230XXL4	ANT	7.600,00 EUR	155,7700	1.183.852,00	2,15	
Man Fds-Man GLG EUR Corp.Bd Reg.Shs IF EUR Acc. oN	IE000BJKVS14	ANT	2.500,00 EUR	116,6600	291.650,00	0,53	
Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc. oN	IE000FTP5ZV4	ANT	12.000,00 EUR	115,3600	1.384.320,00	2,52	
ML-Coop.Creek Part.N.A.L.S.Eq. Reg.Shs INS FNDR PL EUR Acc.oN	IE00BG08NV08	ANT	6.600,00 EUR	198,6360	1.310.997,60	2,38	
ML-Persp.Amer.Absol.Alp. Reg.Shs In.FO.PO. EUR Acc. oN	IE000QMFZZ81	ANT	9.200,00 EUR	103,8598	955.510,16	1,74	
MontLake-PERSP.AMER.EXT.Alp. Reg.Shs In.FOU.PO. EUR Acc. oN	IE000HAOMM51	ANT	18.300,00 EUR	121,5684	2.224.701,72	4,05	
Otus Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. Shs S EUR Acc. oN	IE00006BIJ45	ANT	11.554,35 EUR	111,5436	1.288.813,79	2,34	
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	2.500,00 EUR	675,2200	1.688.050,00	3,07	
T. Rowe Pr-Euro Corp. Bond Act.Nom. I9 EUR Acc. oN	LU2573689044	ANT	97.570,00 EUR	10,9600	1.069.367,20	1,94	
The Indep.Plat.Zennor Jap.Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2394143205	ANT	8.700,00 EUR	130,6996	1.137.086,52	2,07	
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. CI. S EUR Acc. o.N.	IE00B6TYHG95	ANT	49.400,00 EUR	43,4553	2.146.691,82	3,90	
WS Lanc.Fds-Lanc. Abs.Ret.Fund Reg.Units EUR hdg Inst.Acc.oN	GB00B3SX1S66	ANT	652.000,00 EUR	2,7549	1.796.194,80	3,27	
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0	ANT	7.400,00 EUR	117,2100	867.354,00	1,58	
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	IE0004515239	ANT	650,00 GBP	170,9700	131.073,30	0,24	
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	LU1128913586	ANT	950,00 USD	353,1200	313.005,83	0,57	
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares I USD o.N.	IE00BFXS0D88	ANT	69.600,00 USD	16,5389	1.074.044,08	1,95	
FAST - Global Fund Namens-Anteile I Acc. USD o.N.	LU0966156555	ANT	3.220,00 USD	309,4500	929.721,48	1,69	
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs I USD Acc. oN	IE000PDU2UT5	ANT	8.100,00 USD	113,2100	855.610,92	1,56	
Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. C USD o.N.	IE00BDB53K54	ANT	3.700,00 USD	346,9753	1.197.862,01	2,18	
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Reg. Shs S USD Acc. oN	IE00BH3ZJB48	ANT	840,00 USD	149,7175	117.343,32	0,21	
Mul.Inv.Fds-VT De Lis.Amer.Fd Reg. Shs B Net USD Acc. oN	GB00B4X7J424	ANT	203.000,00 USD	5,7646	1.091.866,49	1,99	
New Capital Asia Futur.Lead.Fd Reg. Shs Inst USD Acc. oN	IE00BGSTX619	ANT	7.500,00 USD	169,9900	1.189.573,13	2,16	
Well. Mgmt.Fds IE-GI. Stew.Fd Reg.Shs E Unhdgd USD Acc. oN	IE000XNUGI52	ANT	71.300,00 USD	13,4538	895.037,03	1,63	
Summe Wertpapiervermögen			EUR		54.887.171,72	99,82	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA			EUR	6.927,16	EUR	6.927,16	0,01
Bankkonto European Depository Bank SA			GBP	607,63	EUR	716,67	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA			USD	344.697,93	EUR	321.621,58	0,58
Bankkonto UBS wg. Futures/Options			EUR	2,08	EUR	2,08	0,00
Summe Bankguthaben			EUR		329.267,49	0,60	

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Favorit-Invest ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,04	EUR	0,03	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	0,03	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-232.462,43	-0,42
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	54.983.976,81	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen	EUR	114,55
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen	STK	479.997,671
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,82
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.06.2024
Britisches Pfund	GBP	0,847850	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,071750	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Favorit-Invest ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen im Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	23.833,61
Erträge aus Investmentanteilen	89.305,00
Erträge aus Bestandsprovisionen	15.054,84
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.713,34
Erträge insgesamt	123.480,11
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-243.273,99
Verwaltungsvergütung	-45.951,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-16.218,34
Verwahrstellenvergütung	-33.067,63
Prüfungskosten	-14.176,62
Taxe d'abonnement	-17.628,34
Veröffentlichungskosten	-2.407,28
Register- und Transferstellenvergütung	-3.605,00
Vertriebsprovision	-583.857,62
Regulatorische Kosten	-14.944,88
Zinsaufwendungen	-1.922,44
Sonstige Aufwendungen	-59.995,49
Ordentlicher Aufwandsausgleich	30.546,26
Aufwendungen insgesamt	-1.006.503,17
Ordentlicher Nettoaufwand	-883.023,06
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.042.725,81
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-60.344,08
Realisierte Verluste	-308.984,79
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	10.435,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.683.832,15
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	800.809,09
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.609.338,28
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.818,37
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	3.605.519,91
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	4.406.329,00

Vermögensentwicklung des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	53.820.701,12
Ausschüttungen	-151.717,81
Mittelzufüsse	1.050.932,70
Mittelabflüsse	-4.166.344,15
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-3.115.411,45
Ertrags- und Aufwandsausgleich	24.075,95
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	4.406.329,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	54.983.976,81

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Favorit-Invest ausgewogen

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2024	479.997,671	EUR	54.983.976,81	114,55
30.06.2023	508.477,729	EUR	53.820.701,12	105,85
30.06.2022	527.865,184	EUR	54.367.260,69	102,99

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Favorit-Invest offensiv

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Favorit-Invest offensiv per 30. Juni 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	55.600.235,23
(Wertpapiereinstandskosten EUR 41.695.960,60)	
Derivate	22.559,37
Bankguthaben	431.455,34
Sonstige Vermögensgegenstände	0,06
Summe Aktiva	56.054.250,00
Zinsverbindlichkeiten	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-262.897,44
Summe Passiva	-262.897,61
Netto-Teilfondsvermögen	55.791.352,39

Währungs-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	35,23	63,15
USD	19,55	35,04
GBP	1,01	1,81
JPY	0,00	0,00
Summe	55,79	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	55,60	99,66
Summe	55,60	99,66

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	30,69	55,01
Luxemburg	20,74	37,17
Großbritannien	2,53	4,54
Bundesrepublik Deutschland	1,64	2,94
Summe	55,60	99,66

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Favorit-Invest offensiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile						
BGF - World Mining Fund Actions Nominatives I2 EUR oN	LU0368236583	ANT	16.000,00 EUR	66,9600	1.071.360,00	1,92
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZORSN48	ANT	118.300,00 EUR	11,8600	1.403.038,00	2,51
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83	ANT	32.700,00 EUR	51,2000	1.674.240,00	3,00
Eleva UCITS Fd-E.Euroland Sel. Namens-Anteile I2 Acc.EUR o.N.	LU1616922040	ANT	1.801,00 EUR	1.709,5300	3.078.863,53	5,52
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	IE0004515239	ANT	2.190,00 EUR	201,8900	442.139,10	0,79
Focus Fund Growth Equities HI Inhaber-Anteile I	DE000A2PF0Y9	ANT	935,00 EUR	1.752,0700	1.638.185,45	2,94
GenF.Gl-Ardt.Eur.Focus Fund Registered Shares A EUR o.N.	IE000T01W6N0	ANT	105.400,00 EUR	34,5587	3.642.486,98	6,53
Magallanes Val.Inv.-Europe.Eq. Namens-Anteile P EUR o.N.	LU1330191625	ANT	13.100,00 EUR	216,2739	2.833.188,09	5,08
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	LU0308864965	ANT	22.900,00 EUR	82,1400	1.881.006,00	3,37
MontLake-PERSP.AMER.EXT.Alp. Reg.Shs In.FOU.PO. EUR Acc. oN	IE000HAOMM51	ANT	45.200,00 EUR	121,5684	5.494.891,68	9,85
Polar Cap.Fd.-Asian Stars Fd Reg. Shs S EUR Acc. oN	IE00BG43QK81	ANT	105.600,00 EUR	16,0600	1.695.936,00	3,04
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act.Nom. S EUR Acc. oN	LU1965310250	ANT	7.700,00 EUR	125,4424	965.906,48	1,73
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	3.895,00 EUR	675,2200	2.629.981,90	4,71
The Indep.Plat.Zennor Jap.Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2394143205	ANT	18.560,00 EUR	130,6996	2.425.784,58	4,35
TR.Su.In.-North American Equi. Reg. Shs EUR Acc.	IE00BK6SBN75	ANT	7.200,00 EUR	159,6200	1.149.264,00	2,06
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.	IE00B6TYHG95	ANT	73.800,00 EUR	43,4553	3.207.001,14	5,75
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	IE0004515239	ANT	4.960,00 GBP	170,9700	1.000.190,13	1,79
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. S1 Acc.USD o.N.	LU0683601610	ANT	37.700,00 USD	77,2200	2.716.299,51	4,87
Artemis Funds (Lux)-US Select Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1893896800	ANT	1.321.000,00 USD	2,0661	2.546.599,58	4,56
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	LU1128913586	ANT	1.787,00 USD	353,1200	588.780,44	1,06
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares I USD o.N.	IE00BFXS0D88	ANT	119.660,00 USD	16,5389	1.846.553,37	3,31
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs I USD Acc. oN	IE000PDU2UT5	ANT	24.000,00 USD	113,2100	2.535.143,46	4,54
Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. C USD o.N.	IE00BDB53K54	ANT	10.310,00 USD	346,9753	3.337.826,31	5,98
Mul.Inv.Fds-VT De Lis.Amer.Fd Reg. Shs B Net USD Acc. oN	GB00B4X7J424	ANT	470.700,00 USD	5,7646	2.531.731,81	4,54
New Capital Asia Futur.Lead.Fd Reg. Shs Inst USD Acc. oN	IE00BGSXT619	ANT	9.430,00 USD	169,9900	1.495.689,95	2,68
Portolan ICAV-Portolan E Reg.Shs R USD Acc. oN	IE00BMY58449	ANT	1.784,79 USD	1.061,7585	1.768.147,74	3,17
Summe Wertpapiervermögen			EUR		55.600.235,23	99,66
Derivate						
Devisenterminkontrakte Kauf						
offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Kauf USD/EUR 22.08.24		USD	1.500.000 EUR		638,61	0,00
Devisenterminkontrakt Kauf USD/EUR 25.07.24		USD	1.500.000 EUR		21.920,76	0,04
Summe Derivate			EUR		22.559,37	0,04
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	259.354,24 EUR		259.354,24	0,46
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	8.868,34 EUR		10.459,80	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	18.386,00 EUR		106,65	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	173.124,76 EUR		161.534,65	0,29
Summe Bankguthaben			EUR		431.455,34	0,77
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,06 EUR		0,06	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		0,06	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,19 EUR		-0,17	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten			EUR		-0,17	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Favorit-Invest offensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-262.897,44	-0,47
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		55.791.352,39	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Favorit-Invest offensiv	EUR	206,70
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest offensiv	STK	269.911,711
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,66
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,04

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Kauf USD/EUR 22.08.24	USD	1.500.000,00	EUR	-1.395.504,61	1.396.143,22
Devisenterminkontrakt Kauf USD/EUR 25.07.24	USD	1.500.000,00	EUR	-1.376.089,98	1.398.010,74
Summe Devisentermingeschäfte Käufe					2.794.153,96

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.06.2024
Britisches Pfund	GBP	0,847850	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	172,401700	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,071750	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Favorit-Invest offensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Favorit-Invest offensiv im Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	13.372,77
Erträge aus Investmentanteilen	23.000,00
Erträge aus Bestandsprovisionen	12.793,31
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.605,98
Erträge insgesamt	47.560,10
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-291.083,91
Verwaltungsvergütung	-44.985,71
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.877,28
Verwahrstellenvergütung	-32.360,80
Prüfungskosten	-14.176,63
Taxe d'abonnement	-17.965,96
Veröffentlichungskosten	-2.407,28
Register- und Transferstellenvergütung	-5.400,00
Vertriebsprovision	-624.507,29
Regulatorische Kosten	-14.189,48
Zinsaufwendungen	-26.085,86
Sonstige Aufwendungen	-39.736,26
Ordentlicher Aufwandsausgleich	30.033,82
Aufwendungen insgesamt	-1.098.742,64
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.051.182,54
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	4.258.646,26
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-124.286,28
Realisierte Verluste	-797.125,05
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	27.904,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.365.139,34
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.313.956,80
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	4.496.528,36
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-464,86
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	4.496.063,50
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	6.810.020,30

Vermögensentwicklung des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	51.594.122,00
Ausschüttungen	-253.319,40
Mittelzufüsse	1.336.204,25
Mittelabflüsse	-3.763.628,79
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.427.424,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	67.954,03
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	6.810.020,30
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	55.791.352,39

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Favorit-Invest offensiv

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2024	269.911,711	EUR	55.791.352,39	206,70
30.06.2023	282.411,990	EUR	51.594.122,00	182,69
30.06.2022	287.141,079	EUR	49.315.794,74	171,75

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des Favorit-Invest

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	110.487.406,95
Derivate	22.559,37
Bankguthaben	760.722,83
Sonstige Vermögensgegenstände	0,09
Zinsverbindlichkeiten	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-495.359,87
Netto-Fondsvermögen	110.775.329,20

Vermögensentwicklung des Fonds

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	105.414.823,12
Ausschüttungen	-405.037,21
Mittelzuflüsse	2.387.136,95
Mittelabflüsse	-7.929.972,94
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-5.542.835,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	92.029,98
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	11.216.349,30
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	110.775.329,20

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	37.206,38
Erträge aus Investmentanteilen	112.305,00
Erträge aus Bestandsprovisionen	27.848,15
Ordentlicher Ertragsausgleich	-6.319,32
Erträge insgesamt	171.040,21
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-534.357,90
Verwaltungsvergütung	-90.937,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-32.095,62
Verwahrstellenvergütung	-65.428,43
Prüfungskosten	-28.353,25
Taxe d'abonnement	-35.594,30
Veröffentlichungskosten	-4.814,56
Register- und Transferstellenvergütung	-9.005,00
Vertriebsprovision	-1.208.364,91
Regulatorische Kosten	-29.134,36
Zinsaufwendungen	-28.008,30
Sonstige Aufwendungen	-99.731,75
Ordentlicher Aufwandsausgleich	60.580,08
Aufwendungen insgesamt	-2.105.245,81
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.934.205,60
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	6.301.372,07
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-184.630,36
Realisierte Verluste	-1.106.109,84
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	38.339,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.048.971,49
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.114.765,89
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	8.105.866,64
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-4.283,23
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	8.101.583,41
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	11.216.349,30

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Fonds Favorit-Invest (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen (Umbrella-Fonds) aus Investmentanteilen und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) am 21. Juli 2005 auf unbestimmte Zeit gegründet.

Mit Wirkung zum 22. Juli 2014 wurde der Fonds nach Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgestellt und erfüllt nunmehr entsprechend die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlament und des Rates vom 13. Juli 2009.

Der vorliegende Abschluss 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 Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Berechnung der Anteilwerte der Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens des Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Anhang zum Jahresabschluss

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Teilfonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes der Teilfonds für angebracht hält.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 4. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Teilfonds.

Anhang zum Jahresabschluss

Kosten

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

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	
Favorit-Invest ausgewogen	EUR	43.227,68
Favorit-Invest offensiv	EUR	42.568,12

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

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

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

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Favorit-Invest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Favorit-Invest (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 30. Juni 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

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



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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 17. September 2024

Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Favorit-Invest ausgewogen	-	A0ET3P	LU0224175926
Favorit-Invest offensiv	-	A0ET3Q	LU0224176221

Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilhaber des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem Fonds thesaurieren. Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge auszuschütten.

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
Favorit-Invest ausgewogen	-	18.08.2023	EUR	0,30
Favorit-Invest offensiv	-	18.08.2023	EUR	0,90

Steuern

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

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

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

Anteilpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.fundrock-lri.com).

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 30.06.2024
Favorit-Invest ausgewogen	-	2,99 %
Favorit-Invest offensiv	-	3,15 %

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 30.06.2024
Favorit-Invest ausgewogen	55,08 %
Favorit-Invest offensiv	62,55 %

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.

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
Favorit-Invest ausgewogen	0,37 %
Favorit-Invest offensiv	6,32 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	13,40 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	17,80 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	16,34 %

Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	25,30 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	35,70 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	31,17 %

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023.

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

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