



An Apex Group Company

# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 31. Dezember 2021

## **Reimann Investors Vermögensmandat**

**-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. K1013**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

**«Reimann Investors Vermögensmandat»**

umfasst folgende Teilfonds:

- Reimann Investors Vermögensmandat I
- Reimann Investors Vermögensmandat II

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
<b>Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I</b>	<b>9</b>
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	13
Vermögensentwicklung des Teilfonds	13
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	13
<b>Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II</b>	<b>14</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	14
Währungs-Übersicht des Teilfonds	14
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	14
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	14
Vermögensaufstellung des Teilfonds	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	18
Vermögensentwicklung des Teilfonds	18
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	18
Zusammenfassung des Reimann Investors Vermögensmandat	19
Anhang zum Jahresabschluss	20
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	24
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	27

## 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. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

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

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

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

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

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

bis zum 28. Februar 2021:  
Thomas Grünewald  
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

Thondikulam Easwaran Srikumar  
(Mitglied des Aufsichtsrats)  
Global Head Fund Solutions  
Apex Group Ltd.  
Hong Kong/China

bis zum 31. Mai 2021:  
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juni 2021:  
Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied der Geschäftsführung  
LBBW Asset Management Investment-  
gesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

### Fondsberater

Reimann Investors Asset Management GmbH  
Südliche Münchner Straße 8  
D-82031 Grünwald  
[www.reimann-investors.com](http://www.reimann-investors.com)

### Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

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

### Zentralverwaltungsstelle

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

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

### Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

### Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Reimann Investors Vermögensbetreuung GmbH  
Südliche Münchner Straße 2  
D-82031 Grünwald  
[www.reimann-investors.com](http://www.reimann-investors.com)

### Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société anonyme  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
[www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I

### 1. Anlageziele und -strategie

Das Reimann Investors Vermögensmandat I ist ein Mischfonds. Der Fonds kann in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate und Investmentfonds investieren. Durch die Anlage in internationale Aktien sollen die Ertragschancen dieser Märkte, unter der Vorgabe strikter Risikobegrenzung, genutzt werden. Zur Erreichung des Anlageziels nutzen wir zudem proprietäre Aktien- und Anleihestrategien, die sowohl in Aktien- und Rentenfonds als auch in Aktien- und Renteneinzeltitel investieren.

### 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auch im zurückliegenden Jahr bestimmte die Coronavirus-Pandemie weite Teile der globalen wirtschaftlichen und Finanzmarktentwicklung: In den ersten Monaten 2021 überwog an den Finanzmärkten die Hoffnung, durch die voranschreitenden Coronaimpfungen die weltweite Krise bald überwinden zu können. Die globalen Aktienindizes stiegen deutlich und markierten insbesondere in den USA und in den Schwellenländern neue Allzeithochs. Kursstreiber waren die massiven fiskalischen US-Hilfspakete und sich verbessernde Wirtschaftsdaten wie steigende Einkaufsmanagerindizes. Im Frühling dann befeuerte der überraschend starke Anstieg der US-Verbraucherpreise die Inflationsdebatte. Dennoch ließen positive Konjunkturdaten, der Fortschritt bei den nationalen Impfkampagnen, nachhaltig positive Konjunkturprognosen und neue umfassende US-Fiskalpakete die globalen Aktienkurse weiter steigen. Die gestiegenen Renditen für langfristige Staatsanleihen allerdings sorgten für Kursverluste am Anleihenmarkt. Die Inflations Sorgen hielten im weiteren Jahresverlauf an, ab der zweiten Jahreshälfte wurden die Aktienmärkte volatil: Die Konjunktur in China hatte sich abgekühlt, die Renditen für langfristige Staatsanleihen waren im Zuge zunehmender Inflationserwartungen wieder angestiegen und die steigenden Corona-Fallzahlen ab Herbst und trotz fortgeschrittener Impfungen belasteten die Finanzmärkte. Die wirtschaftlichen Folgen der Coronapandemie waren weiterhin spürbar: Produktions- und Lieferengpässe, hohe Transportkosten sowie die gestiegenen Energiepreise erschwerten zunehmend die Erholung der Konjunktur und trieben die Inflation.

Während der ersten von Optimismus bei den Marktteilnehmern geprägten Monate des Jahres 2021 erhöhten wir daher die Aktienquote des Reimann Investors Vermögensmandates I durch den Einsatz von Futures auf bis zu 67 % im April, um von der positiven Kursentwicklung zu profitieren, und hielten einen auf diesem Niveau übergewichteten Aktienanteil bis Mitte September. Im September hatte sich die Konjunktur in China abgekühlt und die Renditen für langfristige Staatsanleihen im Zuge zunehmender Inflationserwartungen waren wieder angestiegen, was den Kapitalmärkten Sorge bereitete. Wir reduzierten daher unsere Aktienquote sukzessive auf bis zu 58 % und hielten diesen Anteil bis zum Jahresende bei. Die Coronapandemie, insbesondere die Verbreitung der Omikron-Variante, sowie die hohe Inflation blieben die bestimmenden Themen an den Kapitalmärkten. Dennoch zog es Anleger vermehrt in den Realwert Aktien und nicht etwa in Anleihen, da Unternehmen die Preissteigerungen zumindest teilweise an ihre Kunden weitergeben können. Innerhalb der Aktienselektion legten wir unseren Fokus auf eine ausgewogene Allokation aus defensiven Qualitätsaktien und zyklischen Titeln. Hierzu zählten insbesondere die Sektoren Konsumgüter und Technologie sowie Aktien aus der Finanz- und Industriebranche, welche von der Erholung der Realwirtschaft profitierten. Über unsere proprietären Sektor- und SORT-Strategien investierten wir verstärkt in diese Bereiche.

Unsere Anleihenquote senkten wir im Jahresverlauf 2021 schrittweise von bis zu 38 % im Januar auf 24 % im November und Dezember: Die Renditen für langfristige US- und europäische Staatsanleihen waren infolge anziehender Inflationserwartungen kontinuierlich angestiegen. Dies sorgte insgesamt für Kursverluste am Anleihenmarkt. Ebenso reduzierten wir die durchschnittliche Zinssensitivität unseres Anleihenportfolios. Zudem investierten wir seit April vereinzelt in ausgewählte Unternehmensanleihen mit einem verhältnismäßig attraktiven Rendite-Risiko-Profil.

Um unser Portfolio besser zu diversifizieren und das Risiko zu reduzieren, nahmen wir Mitte August die Anlageklasse der liquiden Alternativen Investments in das Sondervermögen auf. Mittels der darin enthaltenen Volatilitätsstrategien ist es möglich, gerade in Krisenzeiten eine positive Rendite zu erzielen, wenn die Volatilität am Aktienmarkt steigt. Wir erhöhten deren Anteil im November und Dezember auf bis zu 8 %.

## Bericht über den Geschäftsverlauf

Da die Verbraucherpreise in den USA und in Europa 2021 überraschend stark anstiegen und die Inflationserwartungen ebenfalls zunahmen, trafen wir frühzeitig Vorkehrungen, um uns gegen einen weiteren Anstieg zu schützen. Gold und Rohstoffe verbessern die Diversifikation des Gesamtportfolios und bieten auf der Basis empirischer Studien einen sehr guten Schutz vor Inflation. Wir investierten daher 2021 neben Gold in ein diversifiziertes Portfolio aus Rohstoffen (ohne Agrarrohstoffe), um unser Portfolio mit Blick auf ein mögliches Inflationsrisiko noch breiter zu streuen. Unser Goldanteil lag dabei konstant bei rund 5 %. Unseren Rohstoffanteil im Gesamtportfolio erhöhten wir Mitte des Jahres um rund 5 % auf mehr als 9 % und setzten dabei vor allem auf Energie, Edelmetalle wie Gold und Silber sowie auf Industriemetalle wie Kupfer.

Der Liquiditätsanteil des Reimann Investors Vermögensmandates I variierte 2021 zwischen 4 % und 9 %.

Die Währungseffekte haben die Wertentwicklung für uns als Euro-Investor beeinflusst: Im Jahresverlauf ist der Euro gegenüber dem US-Dollar moderat gesunken, somit haben unsere US-Dollar-Investitionen wie zum Beispiel amerikanische Aktien, über das Jahr betrachtet entsprechend an Wert gewonnen. Um uns für den Fall eines steigenden Euros abzusichern, hielten wir Währungsfutures. Wir lösten die Währungsabsicherung im September 2021 aufgrund der Marktentwicklung auf.

Im Berichtszeitraum stieg der Wert des Reimann Investors Vermögensmandates I um 14,23 %. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen. Das Reimann Investors Vermögensmandat I verzeichnete eine stärkere Wertentwicklung als die zusammengesetzte Benchmark (50 % MSCI All Country World Total Return Index und 50 % iBoxx Eurozone Sovereigns Total Return Index: 11,41 %).

### Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerung von Anleihen und Aktien sowie Netto-Verlusten aus Future-Geschäften. Die Gewinne und Verluste aus Aktien resultieren aus der eingesetzten Anlagestrategie, regelmäßig einen Basket von Einzeltiteln bzw. Aktienfonds neu zusammenzusetzen. Die Verluste aus Futures resultieren aus der im Fonds umgesetzten Absicherungsstrategie.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

## 3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

### Zinsänderungsrisiken

Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen können.

### Währungsrisiken

Der Fonds investiert, da er international diversifiziert aufgestellt ist, in Wertpapiere unterschiedlicher Währungen und ist somit Währungsrisiken ausgesetzt.

### Sonstige Marktpreisrisiken

Das Reimann Investors Vermögensmandat I war entsprechend seinem Anlagekonzept zwischenzeitlich zum Großteil am Aktienmarkt angelegt und damit den Risiken von Marktpreisrisiken ausgesetzt.

Ein Teil des Investmentvermögens war in Anleihenfonds investiert, die Spreadrisiken unterliegen.

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

### Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## Liquiditätsrisiken

Für das Investmentvermögen tätigen wir nur Anlagen an Märkten, für die aufgrund der Größe und der hohen Zahl von Marktteilnehmern davon auszugehen ist, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

## Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio mit guter Bonität (überwiegend Investment Grade) hält, sind diese Risiken als eher gering anzusehen.

## **4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen im Anhang dieses Berichts.

## **Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II**

### **1. Anlageziele und -strategie**

Der Reimann Investors Vermögensmandat II ist ein Aktienfonds im Sinne des § 2 Absatz 6 InvStG. und legt deshalb mehr als 50 % des Aktivvermögens in Kapitalbeteiligungen an. Der Fonds kann in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate und Investmentfonds investieren. Durch die Anlage in internationale Aktien sollen die Ertragschancen dieser Märkte, unter der Vorgabe strikter Risikobegrenzung, genutzt werden. Zur Erreichung des Anlageziels nutzen wir zudem proprietäre Aktien- und Anleihestrategien, die sowohl in Aktien- und Rentenfonds als auch in Aktieneinzeltitel investieren.

### **2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Auch im zurückliegenden Jahr bestimmte die Coronavirus-Pandemie weite Teile der globalen wirtschaftlichen und Finanzmarktentwicklung: In den ersten Monaten 2021 überwog an den Finanzmärkten die Hoffnung, durch die voranschreitenden Coronaimpfungen die weltweite Krise bald überwinden zu können. Die globalen Aktienindizes stiegen deutlich und markierten insbesondere in den USA und in den Schwellenländern neue Allzeithochs. Kursstreiber waren die massiven fiskalischen US-Hilfspakete und sich verbessernde Wirtschaftsdaten wie steigende Einkaufsmanagerindizes. Im Frühling dann befeuerte der überraschend starke Anstieg der US-Verbraucherpreise die Inflationsdebatte. Dennoch ließen positive Konjunkturdaten, der Fortschritt bei den nationalen Impfkampagnen, nachhaltig positive Konjunkturprognosen und neue umfassende US-Fiskalpakete die globalen Aktienkurse weiter steigen. Die gestiegenen Renditen für langfristige Staatsanleihen allerdings sorgten für Kursverluste am Anleihenmarkt. Die Inflationsssorgen hielten im weiteren Jahresverlauf an, ab der zweiten Jahreshälfte wurden die Aktienmärkte volatil: Die Konjunktur in China hatte sich abgekühlt, die Renditen für langfristige Staatsanleihen waren im Zuge zunehmender Inflationserwartungen wieder angestiegen und die steigenden Corona-Fallzahlen ab Herbst und trotz fortgeschrittener Impfungen belasteten die Finanzmärkte. Die wirtschaftlichen Folgen der Coronapandemie waren weiterhin spürbar: Produktions- und Lieferengpässe, hohe Transportkosten sowie die gestiegenen Energiepreise erschwerten zunehmend die Erholung der Konjunktur und trieben die Inflation.

Während der ersten von Optimismus bei den Marktteilnehmern geprägten Monate des Jahres 2021 erhöhten wir daher die Aktienquote des Reimann Investors Vermögensmandates II durch den Einsatz von Futures auf bis zu 91 % im April, um von der positiven Kursentwicklung zu profitieren, und hielten einen auf diesem Niveau übergewichteten Aktienanteil bis Mitte September. Im September hatte sich die Konjunktur in China abgekühlt und die Renditen für langfristige Staatsanleihen im Zuge zunehmender Inflationserwartungen waren wieder angestiegen, was den Kapitalmärkten Sorge bereitete. Wir reduzierten daher unsere Aktienquote sukzessive auf bis zu 83 % und hielten diesen Anteil bis zum Jahresende bei. Die Coronapandemie, insbesondere die Verbreitung der Omikron-Variante, sowie die hohe Inflation blieben die bestimmenden Themen an den Kapitalmärkten. Dennoch

## Bericht über den Geschäftsverlauf

zog es Anleger vermehrt in den Realwert Aktien und nicht etwa in Anleihen, da Unternehmen die Preissteigerungen zumindest teilweise an ihre Kunden weitergeben können. Innerhalb der Aktienselektion legten wir unseren Fokus auf eine ausgewogene Allokation aus defensiven Qualitätsaktien und zyklischen Titeln. Hierzu zählten insbesondere die Sektoren Konsumgüter und Technologie sowie Aktien aus der Finanz- und Industriebranche, welche von der Erholung der Realwirtschaft profitierten. Über unsere proprietären Sektor- und SORT-Strategien investierten wir verstärkt in diese Bereiche.

Unsere Anleihenquote senkten wir im Jahresverlauf 2021 schrittweise von bis zu 21 % im Januar auf 15 % im November und Dezember: Die Renditen für langfristige US- und europäische Staatsanleihen waren infolge anziehender Inflationserwartungen kontinuierlich angestiegen. Dies sorgte insgesamt für Kursverluste am Anleihenmarkt. Ebenso reduzierten wir die durchschnittliche Zinssensitivität unseres Anleihenportfolios. Zudem investierten wir seit April vereinzelt in ausgewählte Unternehmensanleihen mit einem verhältnismäßig attraktiven Rendite-Risiko-Profil.

Um unser Portfolio besser zu diversifizieren und das Risiko zu reduzieren, nahmen wir Mitte August die Anlageklasse der liquiden Alternativen Investments in das Sondervermögen auf. Mittels der darin enthaltenen Volatilitätsstrategien ist es möglich, gerade in Krisenzeiten eine positive Rendite zu erzielen, wenn die Volatilität am Aktienmarkt steigt. Wir erhöhten deren Anteil im November und Dezember auf bis zu 9 %.

Da die Verbraucherpreise in den USA und in Europa 2021 überraschend stark anstiegen und die Inflationserwartungen ebenfalls zunahmen, trafen wir frühzeitig Vorkehrungen, um uns gegen einen weiteren Anstieg zu schützen. Gold und Rohstoffe verbessern die Diversifikation des Gesamtportfolios und bieten auf der Basis empirischer Studien einen guten Schutz vor Inflation, da steigende Rohstoffpreise in der Vergangenheit oft mit einer steigenden Inflation einhergingen. Wir investierten daher 2021 weiterhin in Gold und erhöhten unseren Anteil von 2 % ab Juni auf 4 %.

Der Liquiditätsanteil des Reimann Investors Vermögensmandates II variierte 2021 zwischen 1% und 11 %.

Die Währungseffekte haben die Wertentwicklung für uns als Euro-Investor beeinflusst: Im Jahresverlauf ist der Euro gegenüber dem US-Dollar moderat gesunken, somit haben unsere US-Dollar-Investitionen wie zum Beispiel amerikanische Aktien, über das Jahr betrachtet entsprechend an Wert gewonnen. Um uns für den Fall eines steigenden Euros abzusichern, hielten wir Währungsfutures. Wir lösten die Währungsabsicherung im September 2021 aufgrund der Marktentwicklung auf.

Im Berichtszeitraum stieg der Wert des Reimann Investors Vermögensmandates II um 20,59 %. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen. Das Reimann Investors Vermögensmandat II verzeichnete eine stärkere Wertentwicklung als die zusammengesetzte Benchmark (70 % MSCI All Country World Total Return Index und 30 % iBoxx Eurozone Sovereigns Total Return Index: 17,85 %).

### Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerung von Anleihen und Aktien sowie Netto-Verlusten aus Future-Geschäften. Die Gewinne und Verluste aus Aktien resultieren aus der eingesetzten Anlagestrategie, regelmäßig einen Basket von Einzeltiteln bzw. Aktienfonds neu zusammensetzen. Die Verluste aus Futures resultieren aus der im Fonds umgesetzten Absicherungsstrategie.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

## **3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum**

### Zinsänderungsrisiken

Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen können.

### Währungsrisiken

Der Fonds investiert, da er international diversifiziert aufgestellt ist, in Wertpapiere unterschiedlicher Währungen und ist somit Währungsrisiken ausgesetzt.



## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

### Sonstige Marktpreisrisiken

Das Reimann Investors Vermögensmandat II war entsprechend seinem Anlagekonzept zwischenzeitlich zum Großteil am Aktienmarkt angelegt und damit den Risiken von Marktpreisrisiken ausgesetzt.

Ein Teil des Investmentvermögens war in Anleihenfonds investiert, die Spreadrisiken unterliegen.

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

### Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

### Liquiditätsrisiken

Für das Investmentvermögen tätigen wir nur Anlagen an Märkten, für die aufgrund der Größe und der hohen Zahl von Marktteilnehmern davon auszugehen ist, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

### Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio mit guter Bonität (überwiegend Investment Grade) hält, sind diese Risiken als eher gering anzusehen.

## **4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen im Anhang dieses Berichts.

## **Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19**

Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung des Fonds durch das Risikomanagement, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen zu identifizieren. Auch nach mehr als 1 Jahr Pandemie stellt der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft jederzeit sicher, dass keinerlei Aktivitäten den Fonds betreffend durch COVID-19 eingeschränkt bzw. behindert werden. Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich aber entsprechend der Investitionen auf den Fonds auswirken. Dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sind keine nicht erfassten Auswirkungen auf den Fonds bekannt, die sich aus dem Ausbruch von COVID-19 ergeben. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen eine Fortführung des Fonds sprechen.

Luxemburg, im April 2022

LRI Invest S.A.

# Reimann Investors Vermögensmandat I

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I per 31. Dezember 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	156.309.130,27
(Wertpapiereinstandskosten EUR 140.545.817,73)	
Bankguthaben	1.596.256,79
Sonstige Vermögensgegenstände	81.757,82
<b>Summe Aktiva</b>	<b>157.987.144,88</b>
Bankverbindlichkeiten	-492,74
Zinsverbindlichkeiten	-0,64
Sonstige Verbindlichkeiten	-460.186,53
<b>Summe Passiva</b>	<b>-460.679,91</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>157.526.464,97</b>

## Währungs-Übersicht des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	123,78	78,59
USD	21,40	13,58
CHF	2,83	1,80
DKK	2,35	1,49
GBP	1,88	1,19
JPY	1,77	1,12
NOK	1,27	0,81
SEK	0,76	0,48
SGD	0,75	0,47
Sonstige Währungen	0,74	0,47
<b>Summe</b>	<b>157,53</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	109,25	69,35
Aktien	32,96	20,92
Andere Wertpapiere	8,20	5,20
Verzinsliche Wertpapiere	4,92	3,13
Genussscheine	0,98	0,63
<b>Summe</b>	<b>156,31</b>	<b>99,23</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	66,43	42,16
Luxemburg	33,49	21,26
USA	15,83	10,05
Bundesrepublik Deutschland	10,24	6,50
Österreich	7,62	4,84
Großbritannien	4,35	2,76
Liechtenstein	3,07	1,95
Dänemark	2,66	1,69
Niederlande	2,40	1,52
Sonstige Länder	10,22	6,50
<b>Summe</b>	<b>156,31</b>	<b>99,23</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Reimann Investors Vermögensmandat I

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	8.000,00	CAD 134,4600	742.385,87	0,47
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	8.980,00	CHF 127,4400	1.105.337,52	0,70
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	450,00	DKK 23.450,0000	1.419.042,94	0,90
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	9.410,00	DKK 735,0000	930.073,22	0,59
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	28.000,00	EUR 30,4850	853.580,00	0,54
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.750,00	EUR 710,4000	1.243.200,00	0,79
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	8.020,00	EUR 88,4900	709.689,80	0,45
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	12.000,00	EUR 56,5400	678.480,00	0,43
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	13.900,00	EUR 62,0000	861.800,00	0,55
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	6.000,00	EUR 102,5500	615.300,00	0,39
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	4.615,00	EUR 3,8520	17.776,98	0,01
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	6.850,00	EUR 172,9000	1.184.365,00	0,75
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	16.367,00	EUR 47,2450	773.258,92	0,49
Electrocomponents PLC Registered Shares LS -,10	GB0003096442	STK	50.000,00	GBP 12,3400	734.917,52	0,47
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	30.580,00	GBP 24,0400	875.639,57	0,56
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3119600009	STK	15.500,00	JPY 3.497,0000	415.409,47	0,26
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	4.760,00	JPY 17.110,0000	624.174,50	0,40
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	24.000,00	JPY 3.362,0000	618.383,67	0,39
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	180.000,00	NOK 69,5200	1.254.037,37	0,80
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0001086656	STK	70.000,00	SEK 99,7900	681.416,23	0,43
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	63.730,00	SGD 9,3300	388.070,03	0,25
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.920,00	USD 413,8300	1.066.440,38	0,68
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK	2.900,00	USD 385,3600	986.271,29	0,63
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	370,00	USD 2.084,5200	680.674,61	0,43
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	1.250,00	USD 557,4100	614.917,04	0,39
eBay Inc. Registered Shares DL -,01	US2786421030	STK	11.990,00	USD 66,7800	706.638,60	0,45
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	4.970,00	USD 134,4600	589.768,07	0,37
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	2.500,00	USD 359,7800	793.795,78	0,50
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	6.010,00	USD 409,9400	2.174.335,36	1,38
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	18.640,00	USD 51,7400	851.146,06	0,54
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	4.300,00	USD 206,8000	784.785,10	0,50
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	2.290,00	USD 313,3400	633.261,50	0,40
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	13.090,00	USD 77,1400	891.150,47	0,57
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	3.370,00	USD 344,3600	1.024.175,45	0,65
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	4.440,00	USD 339,3200	1.329.609,74	0,84
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	5.100,00	USD 209,1100	941.188,77	0,60
Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)1/LS-,10	US7672041008	STK	11.500,00	USD 66,7700	677.658,64	0,43
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.910,00	USD 470,4800	793.060,45	0,50
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	3.400,00	USD 231,9100	695.873,27	0,44
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.690,00	CHF 379,1000	984.960,64	0,63
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
1,125% Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(26/31) FTF	FR0014002QE8	EUR	400,00	% 99,7000	398.800,00	0,25
1,375% Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001315766	EUR	300,00	% 101,7500	305.250,00	0,19
2,200% Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843443190	EUR	280,00	% 106,3200	297.696,00	0,19
2,374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2207430120	EUR	290,00	% 103,7100	300.759,00	0,19
2,500% Danske Bank AS EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29) FTF	XS1967697738	EUR	300,00	% 104,6500	313.950,00	0,20
2,875% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079) FTF	XS2011260705	EUR	300,00	% 107,7500	323.250,00	0,21
3,000% Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77) FTF	XS1205618470	EUR	280,00	% 106,4020	297.925,60	0,19
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	290,00	% 103,1300	299.077,00	0,19
3,125% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	EUR	290,00	% 104,1610	302.066,90	0,19

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Reimann Investors Vermögensmandat I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
3,500% RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075) FTF	XS1219499032	EUR	280,00	%	106,7500	298.900,00	0,19
3,700% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	BE6320936287	EUR	220,00	%	133,0700	292.754,00	0,19
4,500% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076) FTF	XS1405763019	EUR	280,00	%	104,6000	292.880,00	0,19
5,000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48) FTF	XS1428773763	EUR	250,00	%	119,6200	299.050,00	0,19
<b>Andere Wertpapiere</b>							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	138.340,00	EUR	51,1550	7.076.782,70	4,49
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	17.000,00	USD	74,7700	1.121.780,95	0,71
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,875% AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.) FTF	XS2114413565	EUR	300,00	%	100,1000	300.300,00	0,19
3,201% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	270,00	%	111,5000	301.050,00	0,19
4,625% Netflix Inc. EO-Notes 2018(18/29)	XS2076099865	EUR	240,00	%	124,7500	299.400,00	0,19
<b>Geldmarktfonds</b>							
IQAM ShortTerm EUR Inhaber-Anteile AT o.N.	AT0000A0XBW4	ANT	72.600,00	EUR	104,9700	7.620.822,00	4,84
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335	ANT	4.100,00	EUR	1.037,2900	4.252.889,00	2,70
DMS UC.PLAT-FVC EQ.DISPERS.Fd Reg. Shs F EUR Acc. oN	IE00BNRK7020	ANT	58.000,00	EUR	98,4221	5.708.482,38	3,62
Franklin Lib.FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR147	ANT	26.600,00	EUR	26,9050	715.673,00	0,45
InvescoM.I MSCI Europe ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SWY32	ANT	2.720,00	EUR	294,5000	801.040,00	0,51
InvescoM2 MSCI EM ESG UnScreen Reg. Shs USD Acc. oN	IE00MBDBMY19	ANT	145.500,00	EUR	33,0900	4.814.595,00	3,06
InvescoMI MSCI World ETF Registered Shares Acc o.N	IE00B60SX394	ANT	53.820,00	EUR	84,8850	4.568.510,70	2,90
InvescoMI SuP500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKS7L097	ANT	219.100,00	EUR	55,0700	12.065.837,00	7,66
InvescoMI2 MSCI World ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BJQRDK83	ANT	347.000,00	EUR	58,8000	20.403.600,00	12,95
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	23.090,00	EUR	102,6300	2.369.726,70	1,50
iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4PY7Y77	ANT	26.100,00	EUR	90,7700	2.369.097,00	1,50
iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18	ANT	53.230,00	EUR	36,2630	1.930.279,49	1,23
Jan.Hend.Fd-JH Gl.Mul.Strat.Fd Act. Nom. I2 EUR oN	LU2114516706	ANT	300.000,00	EUR	10,3254	3.097.620,00	1,97
Plenum Insurance Capital Fund Nam.-Ant. I2 EUR Acc. oN	LI0542471060	ANT	30.000,00	EUR	102,1900	3.065.700,00	1,95
Van.Inv.S.-Jap.Gov.BD Index FD Reg. Shs Hed. EUR Acc. oN	IE00BLPJRH48	ANT	34.000,00	EUR	99,4449	3.381.126,60	2,15
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Comm.Services Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HR47	ANT	81.000,00	EUR	18,1980	1.474.038,00	0,94
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HT60	ANT	27.000,00	EUR	60,4200	1.631.340,00	1,04
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HL84	ANT	69.600,00	EUR	22,7150	1.580.964,00	1,00
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HK77	ANT	34.000,00	EUR	45,5450	1.548.530,00	0,98
Xtr.BBG Comm.ex-Agr.+Livest.Sw Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0292106167	ANT	275.000,00	EUR	22,5200	6.193.000,00	3,93
Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290356871	ANT	27.000,00	EUR	167,3000	4.517.100,00	2,87
Xtr.II Eurozone Gov.Bond 5-7 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290357176	ANT	13.870,00	EUR	247,1600	3.428.109,20	2,18
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717	ANT	26.904,00	EUR	249,6400	6.716.314,56	4,26
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	41.230,00	EUR	23,0500	950.351,50	0,60
State Str.Em.Mk.ESG Scr.En.Eq. Reg. Shares I o.N.	LU0446997610	ANT	259.210,00	USD	17,6457	4.036.662,16	2,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>156.309.130,27</b>	<b>99,23</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	767.054,82	EUR		740.865,23	0,47
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	23.931,70	EUR		3.218,21	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	18.515,64	EUR		18.515,64	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	223.762,72	EUR		266.526,97	0,17
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	14.145.972,00	EUR		108.413,12	0,07
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	168.622,56	EUR		16.898,33	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	833.973,65	EUR		81.354,16	0,05
Bankkonto European Depositary Bank SA		SGD	551.326,04	EUR		359.826,42	0,23
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	723,72	EUR		638,71	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.596.256,79</b>	<b>1,01</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Reimann Investors Vermögensmandat I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		GBP	3.200,00	EUR	3.811,57	0,00
Dividendenforderungen		USD	6.322,47	EUR	5.579,80	0,00
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	698,88	EUR	698,88	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	71.667,51	EUR	71.667,51	0,05
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	0,06	EUR	0,05	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,01	EUR	0,01	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>81.757,82</b>	<b>0,05</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CAD	-380,78	EUR	-262,80	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		HKD	-2.032,38	EUR	-229,94	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-492,74</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	-0,02	EUR	-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-0,14	EUR	-0,14	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	-0,23	EUR	-0,03	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	-4,63	EUR	-0,45	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-0,64</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-460.186,53</b>	<b>-0,29</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>157.526.464,97</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I	EUR	70,22
Umlaufende Anteile des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I	STK	2.243.455,018
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,23
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2021
Britisches Pfund	GBP	0,839550	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436350	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,838600	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	130,482100	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,448950	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,978650	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,251150	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,035350	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,532200	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,133100	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Reimann Investors Vermögensmandat I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	92.804,48
Quellensteuer auf Zinserträge	3.580,82
Dividenderträge	414.501,65
Erträge aus Investmentanteilen	628.013,64
Erträge aus Bestandsprovisionen	679,36
Erträge aus REITs	3.839,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	57.257,79
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.200.676,83</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-565.803,70
Verwaltungsvergütung	-99.013,10
Verwahrstellenvergütung	-72.132,07
Prüfungskosten	-8.292,37
Taxe d'abonnement	-68.951,24
Veröffentlichungskosten	-12.255,89
Register- und Transferstellenvergütung	-1.000,00
Vertriebsprovision	-1.272.723,73
Regulatorische Kosten	-7.254,46
Zinsaufwendungen	-39.193,18
Sonstige Aufwendungen	-67.414,43
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-97.893,29
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.311.927,46</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.111.250,63</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	16.468.012,12
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	742.681,17
Realisierte Verluste	-2.110.215,67
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-118.047,08
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>14.982.430,54</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>13.871.179,91</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	5.731.206,42
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-287.430,16
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>5.443.776,26</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>19.314.956,17</b>

## Vermögensentwicklung des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>124.934.731,22</b>
Mittelzuflüsse	23.460.697,58
Mittelabflüsse	-9.599.921,41
Mittelzufluss/ -abfluss netto	13.860.776,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-583.998,59
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	19.314.956,17
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>157.526.464,97</b>

## Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Reimann Investors Vermögensmandat I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	2.243.455,018	EUR	157.526.464,97	70,22
31.12.2020	2.032.400,018	EUR	124.934.731,22	61,47
31.12.2019	1.854.524,000	EUR	111.488.114,91	60,12

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Reimann Investors Vermögensmandat II

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II per 31. Dezember 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	8.825.713,59
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.853.929,43)	
Derivate	17.119,83
Bankguthaben	238.749,20
Sonstige Vermögensgegenstände	68.329,31
<b>Summe Aktiva</b>	<b>9.149.911,93</b>
Bankverbindlichkeiten	-17.136,28
Zinsverbindlichkeiten	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-39.715,52
<b>Summe Passiva</b>	<b>-56.851,85</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>9.093.060,08</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	6,54	71,90
USD	1,58	17,39
DKK	0,28	3,13
CHF	0,17	1,92
JPY	0,15	1,63
NOK	0,13	1,40
GBP	0,12	1,30
CAD	0,05	0,51
SEK	0,04	0,44
Sonstige Währungen	0,03	0,38
<b>Summe</b>	<b>9,09</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	5,39	59,19
Aktien	2,89	31,83
Andere Wertpapiere	0,48	5,32
Genussscheine	0,07	0,72
<b>Summe</b>	<b>8,83</b>	<b>97,06</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	4,13	45,36
USA	1,24	13,58
Luxemburg	0,59	6,48
Österreich	0,57	6,23
Bundesrepublik Deutschland	0,53	5,81
Großbritannien	0,35	3,83
Dänemark	0,28	3,12
Niederlande	0,26	2,91
Liechtenstein	0,17	1,91
Sonstige Länder	0,71	7,83
<b>Summe</b>	<b>8,83</b>	<b>97,06</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Reimann Investors Vermögensmandat II

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	500,00	CAD 134,4600	46.399,12	0,51
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	590,00	CHF 127,4400	72.622,40	0,80
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	70,00	DKK 23.450,0000	220.740,01	2,43
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	640,00	DKK 735,0000	63.256,84	0,70
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	1.700,00	EUR 30,4850	51.824,50	0,57
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	300,00	EUR 710,4000	213.120,00	2,34
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	530,00	EUR 88,4900	46.899,70	0,52
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	800,00	EUR 56,5400	45.232,00	0,50
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	2.000,00	EUR 62,0000	124.000,00	1,36
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	400,00	EUR 102,5500	41.020,00	0,45
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	304,00	EUR 3,8520	1.171,01	0,01
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	900,00	EUR 172,9000	155.610,00	1,71
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	1.080,00	EUR 47,2450	51.024,60	0,56
Electrocomponents PLC Registered Shares LS -,10	GB0003096442	STK	4.500,00	GBP 12,3400	66.142,58	0,73
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	1.770,00	GBP 24,0400	50.682,87	0,56
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3119600009	STK	1.800,00	JPY 3.497,0000	48.241,10	0,53
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	310,00	JPY 17.110,0000	40.650,02	0,45
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	2.000,00	JPY 3.362,0000	51.531,97	0,57
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	18.000,00	NOK 69,5200	125.403,74	1,38
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0001086656	STK	4.000,00	SEK 99,7900	38.938,07	0,43
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	4.240,00	SGD 9,3300	25.818,56	0,28
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	190,00	USD 413,8300	69.391,67	0,76
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK	400,00	USD 385,3600	136.037,42	1,50
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	20,00	USD 2.084,5200	36.793,22	0,40
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	80,00	USD 557,4100	39.354,69	0,43
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	780,00	USD 66,7800	45.969,82	0,51
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	330,00	USD 134,4600	39.159,65	0,43
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	200,00	USD 359,7800	63.503,66	0,70
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	660,00	USD 409,9400	238.778,93	2,63
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	1.230,00	USD 51,7400	56.164,68	0,62
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	300,00	USD 206,8000	54.752,45	0,60
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	150,00	USD 313,3400	41.480,01	0,46
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	860,00	USD 77,1400	58.547,70	0,64
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	220,00	USD 344,3600	66.860,12	0,74
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	290,00	USD 339,3200	86.843,88	0,96
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	750,00	USD 209,1100	138.410,11	1,52
Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)1/LS-,10	US7672041008	STK	760,00	USD 66,7700	44.784,40	0,49
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	120,00	USD 470,4800	49.825,79	0,55
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	230,00	USD 231,9100	47.073,78	0,52
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	180,00	CHF 379,1000	65.908,15	0,72
<b>Andere Wertpapiere</b>						
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	6.100,00	EUR 51,1550	312.045,50	3,43
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	2.600,00	USD 74,7700	171.566,50	1,89
<b>Geldmarktfonds</b>						
IQAM ShortTerm EUR Inhaber-Anteile AT o.N.	AT0000A0XBW4	ANT	5.400,00	EUR 104,9700	566.838,00	6,23
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335	ANT	310,00	EUR 1.037,2900	321.559,90	3,54
DMS UC.PLAT-FVC EQ.DISPERS.Fd Reg. Shs F EUR Acc. oN	IE00BNRK7020	ANT	3.050,00	EUR 98,4221	300.187,44	3,30

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## Reimann Investors Vermögensmandat II

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Franklin Lib.FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR147	ANT	6.000,00	EUR	26,9050	161.430,00	1,78
InvescoM.I MSCI Europe ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SWY32	ANT	260,00	EUR	294,5000	76.570,00	0,84
InvescoMI SuP500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKS7L097	ANT	21.800,00	EUR	55,0700	1.200.526,00	13,20
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	2.070,00	EUR	102,6300	212.444,10	2,34
iShsII-\$High Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4PY7Y77	ANT	2.350,00	EUR	90,7700	213.309,50	2,35
iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18	ANT	5.330,00	EUR	36,2630	193.281,79	2,13
Jan.Hend.Fd-JH Gl.Mul.Strat.Fd Act. Nom. I2 EUR oN	LU2114516706	ANT	17.000,00	EUR	10,3254	175.531,80	1,93
Plenum Insurance Capital Fund Nam.-Ant. I2 EUR Acc. oN	LI0542471060	ANT	1.700,00	EUR	102,1900	173.723,00	1,91
Van.Inv.S.-Jap.Gov.BD Index FD Reg. Shs Hed. EUR Acc. oN	IE00BLPJRH48	ANT	1.600,00	EUR	99,4449	159.111,84	1,75
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Comm.Services Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HR47	ANT	19.500,00	EUR	18,1980	354.861,00	3,90
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HT60	ANT	7.200,00	EUR	60,4200	435.024,00	4,78
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HL84	ANT	16.400,00	EUR	22,7150	372.526,00	4,10
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HK77	ANT	8.200,00	EUR	45,5450	373.469,00	4,11
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	3.980,00	EUR	23,0500	91.739,00	1,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>8.825.713,59</b>	<b>97,06</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
Euro STOXX 50 Future 18.03.22		STK	5	EUR	4.287,5000	3.012,50	0,03
MSCI Emerging Markets Index Future 18.03.22		STK	3	USD	1.233,3000	1.425,30	0,02
S&P 500 E-Mini Index Future 18.03.22		STK	4	USD	4.772,2500	12.682,03	0,14
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>17.119,83</b>	<b>0,19</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	37.506,85	EUR		36.226,25	0,40
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	1.635,20	EUR		219,89	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	136.392,59	EUR		136.392,59	1,50
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	493,24	EUR		587,51	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	22.621,38	EUR		2.559,38	0,03
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	1.029.945,00	EUR		7.893,38	0,09
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	16.875,00	EUR		1.691,11	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	13.430,04	EUR		1.310,10	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		SGD	9.319,80	EUR		6.082,63	0,07
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	51.880,52	EUR		45.786,36	0,50
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>238.749,20</b>	<b>2,63</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		GBP	288,00	EUR		343,04	0,00
Dividendenforderungen		USD	415,38	EUR		366,59	0,00
Initial Margin European Depositary Bank SA		EUR	16.250,47	EUR		16.250,47	0,18
Initial Margin European Depositary Bank SA		USD	56.947,00	EUR		50.257,70	0,55
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	1.111,50	EUR		1.111,50	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,01	EUR		0,01	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>68.329,31</b>	<b>0,75</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CAD	-23,86	EUR		-16,47	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-3.012,50	EUR		-3.012,50	-0,03
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-15.985,00	EUR		-14.107,31	-0,16
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-17.136,28</b>	<b>-0,19</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-0,04	EUR		-0,04	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	-0,07	EUR		-0,01	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-0,05</b>	<b>0,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Reimann Investors Vermögensmandat II

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>				EUR	-39.715,52	-0,44
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				EUR	<b>9.093.060,08</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II	EUR	79,35
Umlaufende Anteile des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II	STK	114.590,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,06
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,19

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 18.03.22	EUR	5,00	10,00	4.287,5000	1,000000	214.375,00
MSCI Emerging Markets Index Future 18.03.22	USD	3,00	50,00	1.233,3000	0,882535	163.264,50
S&P 500 E-Mini Index Future 18.03.22	USD	4,00	50,00	4.772,2500	0,882535	842.335,19
<b>Summe Futures Kauf</b>						<b>1.219.974,69</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2021
Britisches Pfund	GBP	0,839550	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436350	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,838600	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	130,482100	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,448950	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,978650	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,251150	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,035350	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,532200	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,133100	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Reimann Investors Vermögensmandat II

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenerträge	35.857,24
Erträge aus Investmentanteilen	42.032,04
Erträge aus REITs	671,84
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.142,88
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>84.704,00</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-15.686,65
Verwaltungsvergütung	-24.999,42
Verwahrstellenvergütung	-10.210,31
Prüfungskosten	-8.292,37
Taxe d'abonnement	-3.954,11
Veröffentlichungskosten	-1.533,28
Register- und Transferstellenvergütung	-1.000,00
Vertriebsprovision	-70.569,51
Regulatorische Kosten	-7.254,46
Zinsaufwendungen	-2.949,80
Sonstige Aufwendungen	-12.366,05
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-10.111,25
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-168.927,21</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-84.223,21</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.108.063,85
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	76.221,34
Realisierte Verluste	-168.398,17
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-14.151,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.001.735,74</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>917.512,53</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	625.645,12
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-24.717,80
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>600.927,32</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>1.518.439,85</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>6.858.996,74</b>
Mittelzuflüsse	786.150,88
Mittelabflüsse	-12.425,70
Mittelzufluss/ -abfluss netto	773.725,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-58.101,69
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.518.439,85
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9.093.060,08</b>

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Reimann Investors Vermögensmandat II

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	114.590,000	EUR	9.093.060,08	79,35
31.12.2020	104.235,000	EUR	6.858.996,74	65,80
31.12.2019	103.371,000	EUR	6.589.466,44	63,75

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Zusammenfassung des Reimann Investors Vermögensmandat

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	165.134.843,86
Derivate	17.119,83
Bankguthaben	1.835.005,99
Sonstige Vermögensgegenstände	150.087,13
Bankverbindlichkeiten	-17.629,02
Zinsverbindlichkeiten	-0,69
Sonstige Verbindlichkeiten	-499.902,05
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>166.619.525,05</b>

## Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>131.793.727,96</b>
Mittelzuflüsse	24.246.848,46	
Mittelabflüsse	-9.612.347,11	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		14.634.501,35
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-642.100,28
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		20.833.396,02
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>166.619.525,05</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	92.804,48
Quellensteuer auf Zinserträge	3.580,82
Dividenderträge	450.358,89
Erträge aus Investmentanteilen	670.045,68
Erträge aus Bestandsprovisionen	679,36
Erträge aus REITs	4.510,93
Ordentlicher Ertragsausgleich	63.400,67
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.285.380,83</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-581.490,35
Verwaltungsvergütung	-124.012,52
Verwahrstellenvergütung	-82.342,38
Prüfungskosten	-16.584,74
Taxe d'abonnement	-72.905,35
Veröffentlichungskosten	-13.789,17
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Vertriebsprovision	-1.343.293,24
Regulatorische Kosten	-14.508,92
Zinsaufwendungen	-42.142,98
Sonstige Aufwendungen	-79.780,48
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-108.004,54
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.480.854,67</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.195.473,84</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	17.576.075,97
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	818.902,51
Realisierte Verluste	-2.278.613,84
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-132.198,36
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>15.984.166,28</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>14.788.692,44</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	6.356.851,54
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-312.147,96
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>6.044.703,58</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>20.833.396,02</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Anhang zum Jahresabschluss

### Allgemein

Bei dem Investmentfonds Reimann Investors Vermögensmandat (der „Fonds“) handelt es sich um ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er 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.

Zum Bilanzstichtag besteht der Reimann Investors Vermögensmandat aus folgenden Teilfonds:

- Reimann Investors Vermögensmandat I
- Reimann Investors Vermögensmandat II

Der Fonds bilanziert in Euro. Der vorliegende Abschluss wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 30. Dezember 2021 gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung und unter Berücksichtigung jahresabschlussrelevanter Informationen zum 31. Dezember 2021 erstellt.

### Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

1. Das Netto-Gesamtvermögen lautet auf Euro („Fondswährung“). Der Wert eines Anteils (Anteilwert) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird. 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.
2. Das Netto-Fondsvermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere und börsengehandelte Zielfondsanteile (ETF), die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten 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. Im Falle börsennotierter Wertpapiere, für die kein gehandelter Kurs erhältlich ist, erfolgt die Bewertung analog zu dem vorab beschriebenen Verfahren.
  - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen (ggf. modelltheoretisch ermittelten) Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
  - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Börsengehandelte Zielfonds (ETF) werden als Wertpapiere betrachtet und analog zu den vorhergehenden Punkten dieses Abschnitts bewertet.

## Anhang zum Jahresabschluss

- e) Der Liquidationswert von 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 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 gemäß der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
  - f) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft anhand der Bewertungsrichtlinie festgelegten Bewertungsverfahren bestimmt ist.
  - g) Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.
3. Sofern für den Fonds 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 Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung 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.
5. Die 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 jeweiligen Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge.

### Kosten

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

### Transaktionskosten

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

## Anhang zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

<b>Teilfonds</b>	<b>Transaktionskosten</b>	
Reimann Investors Vermögensmandat I	EUR	72.449,63
Reimann Investors Vermögensmandat II	EUR	16.755,51

### 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.

### Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung des Fonds durch das Risikomanagement, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen zu identifizieren. Auch nach mehr als 1 Jahr Pandemie stellt der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft jederzeit sicher, dass keinerlei Aktivitäten den Fonds betreffend durch COVID-19 eingeschränkt bzw. behindert werden. Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich aber entsprechend der Investitionen auf den Fonds auswirken. Dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sind keine nicht erfassten Auswirkungen auf den Fonds bekannt, die sich aus dem Ausbruch von COVID-19 ergeben. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen eine Fortführung des Fonds sprechen.

### Maßnahmen der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg haben die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") und Apex Fund Services S.A. (im Folgenden "Apex") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen aller Mitarbeiter der LRI und der Apex zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter beider Gesellschaften seit März 2020 in das Home Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von LRI und Apex und ihren jeweiligen Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Sowohl LRI als auch Apex werden ihre Pläne weiterhin an die aktuellen Entwicklungen anpassen, um die Sicherheit ihrer Mitarbeiter und die weitere Erbringung aller Dienstleistungen in dieser herausfordernden Zeit zu gewährleisten.

### Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 trat Herr Thomas Grünwald von seiner Position im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.

Mit Wirkung zum 31. Mai 2021 ist Herr Thomas Rosenfeld von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten. Die Aktionäre der LRI Invest S.A. haben Dirk Franz mit Wirkung zum 1. Juni 2021 als neues Aufsichtsratsmitglied bestellt.

## **Anhang zum Jahresabschluss**

### **Wichtige Ereignisse nach Ende 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.

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.





**KPMG Luxembourg, Société anonyme**  
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 Anteilinhaber des  
Reimann Investors Vermögensmandat  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

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

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

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Reimann Investors Vermögensmandat und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“) – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, 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 Reimann Investors Vermögensmandat und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2021 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 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***

Der Vorstand 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand 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 der Vorstand 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 der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen 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 der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner 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 Jahresabschlusserrstellungsprozesses.

### ***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 Vorstand 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 den Vorstand 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 einzelner seiner 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 einzelne seiner 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, 14. Juli 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Reimann Investors Vermögensmandat I	-	A1C9FV	LU0559921001
Reimann Investors Vermögensmandat II	-	A1C9FW	LU0560009929

### Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt die erwirtschafteten Erträge der beiden Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I und II auszuschütten.

### Steuern

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

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

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

### Anteilpreise

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

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.12.2021
Reimann Investors Vermögensmandat I	-	1,71 %
Reimann Investors Vermögensmandat II	-	2,14 %

### 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 31.12.2021
Reimann Investors Vermögensmandat I	148,37 %
Reimann Investors Vermögensmandat II	234,82 %

### 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
Reimann Investors Vermögensmandat I	13,30 %
Reimann Investors Vermögensmandat II	16,57 %

## 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.

### Reimann Investors Vermögensmandat I

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen anhand des Value-at-Risk Ansatzes ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Gesamtrisiko aus allen Vermögenswerten, das über den Value-at-Risk ermittelt wird, den relativen Value-at-Risk in Höhe von 200% bezogen auf das Vergleichsvermögens (100% MSCI All Country World Index) nicht überschreiten (Relativer VaR-Ansatz).

Minimale Auslastung des VaR-Limits	29,15 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	34,42 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	32,35 %

### Reimann Investors Vermögensmandat II

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen anhand des Value-at-Risk Ansatzes ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Gesamtrisiko aus allen Vermögenswerten, das über den Value-at-Risk ermittelt wird, den relativen Value-at-Risk in Höhe von 200% bezogen auf das Vergleichsvermögens (100% MSCI All Country World Index) nicht überschreiten (Relativer VaR-Ansatz).

Minimale Auslastung des VaR-Limits	37,30 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	50,02 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	46,66 %

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

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

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

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

<b>Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 122</b>	<b>Stand: 31.12.2021</b>		
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021</b>	<b>Fix</b>	<b>Variabel *)</b>	<b>Gesamt **)</b>
<b>Vergütung</b>			
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	10.203.460,00	2.100.230,65	12.303.690,65
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und MA 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.