



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. September 2024

Investment Vario Pool

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

RCS-Nr. K1438

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

- Globale Werte

Inhaltsverzeichnis

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

Der Fonds Investment Vario Pool besteht zum 30. September 2024 ausschließlich aus dem Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte.

Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Anlageausschuss für den Teilfonds Globale Werte

Maximilian Rupp
Vorstand der IVP KAPITAL AG

Sigrid Allgaier
Aufsichtsratsvorsitzende der IVP KAPITAL AG

Investmentmanager

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach
www.dje.de

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

IVP KAPITAL AG
Schmidstr. 12
D-88368 Bergareute
www.ivp-kapital-ag.com

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

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

Management und Verwaltung

Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

IVP KAPITAL AG
Schmidstr. 12
D-88368 Bergareute
www.ivp-kapital-ag.com

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Allgemein

Die Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten verlief in der Berichtsperiode sehr positiv. So konnte der europäische STOXX 600 16,4 % zulegen, der US-amerikanische S&P 500 27,51 % (in EUR) und der Weltaktien-Index MSCI World 23,81 % (in EUR). Die Entwicklung der meisten Indizes wurde durch die starke Performance der sogenannten Magnificent 7 (Alphabet, Nvidia etc.) getragen.

Die Konjunktur in den USA verlief trotz des massiven Leitzinsanstieges durch die FED sehr robust. In Europa war das makroökonomische Wachstumsbild divergent. Belastungsfaktoren waren vor allem der Ukraine-Konflikt sowie die nachlassende Nachfrage seitens China. Während Länder wie zum Beispiel Deutschland durch diese Themen stärker belastet waren, konnten südeuropäische Länder hier besser abschneiden. An Börsen in Japan kam es Anfang August im Rahmen des Zinsanstiegs durch die Bank of Japan und den Verwerfungen am Währungsmarkt zu heftigen Turbulenzen. China versuchte im September 2024 durch expansive Geld- und Fiskalpolitik seine Wachstumsschwäche, vor allem am Immobilienmarkt, entgegenzuwirken.

Auch die Kurse an den Rentenmärkten konnten im Berichtszeitraum zulegen. Die Renditen für zehnjährige Bundesanleihen sank von nahe 3 % auf 2,12 % und für US-Staatspapiere gleicher Laufzeit von ca. 4,8 % um knapp 100 Basispunkte auf 3,8 %. Der Goldpreis zog im Fonds-Geschäftsjahr auf 2634 US-Dollar an. Der EUR konnte gegenüber dem USD von 1,04 auf 1,11 an Wert zulegen.

Fondsbezogen

Der Anlageschwerpunkt des Fonds Investment Vario Pool - Globale Werte konzentrierte sich weiterhin auf internationale Aktien. Deren Quote schwankte zwischen rund 70 und 76 %. Regional bildeten Titel aus den Regionen USA (ca. 28 %), Europa (rund 24,7 %) und Japan (knapp 7,5 %) den Fokus. Darüber hinaus war der Investment Vario Pool - Globale Werte noch in Aktien aus China bzw. Hongkong und weiteren asiatischen Ländern investiert. Branchenseitig stammten die größten Positionen aus den Sektoren Technologie (25 %, gegenüber Vorjahr 20,0 %), Finanzen (10,5 %, Vorjahr 18,5 %) und Konsumgüter- und Services (7,71 %). Außer Aktien hielt der Fonds am 30. September 2024 noch rund 25,9 % Anleihen und rund 3,0 % liquide Mittel. Die Fremdwährungsquote belief sich zum Ende des Geschäftsjahres auf ca. 71,3 %.

Der Anteilwert des Investment Vario Pool - Globale Werte stieg im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 um 13,91%.

Ausblick

Eine Rezession in den USA oder auch eine Finanzmarktkrise erscheint, trotz des massiven Zinsanstieges, unwahrscheinlich. Der Markt antizipiert mit einer hohen Wahrscheinlichkeit ein „soft landing“. Ein Szenario wie Mitte der 90er Jahre, also moderate US-Zinssenkungen bei Ausbleiben einer Rezession ist weiter realistisch. Vor allem nach der US-Wahl könnten die Börsen erneut anziehen. Die Inflationsentwicklung ist rückläufig und weitere Zinssenkungen sind wahrscheinlich. Jedoch erscheinen die am Bondmarkt eingepreisten Markterwartungen im Hinblick auf die anstehenden Zinssenkungen als zu optimistisch. In Bezug auf Zinssenkungen im Jahr 2025 erscheint die strategische Unsicherheit der EZB größer als jene der Fed. Aufgrund von strukturellen Wachstumsproblemen wäre es denkbar, dass sich die EZB im Jahr 2025 zu mehr Zinsschritten zur Stabilisierung der Wirtschaft gezwungen fühlt. Das könnte dem USD wieder Rückenwind geben. Der Entwicklung des Goldpreises kann auch in Zukunft als Wertsicherungsanker und als „Angstproxy“ gegenüber der globalen Geldwertstabilität beflügelt werden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Hinweis zum Russland- / Ukraine Konflikt

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

Munsbach, im Dezember 2024

LRI Invest S.A.

Investment Vario Pool - Globale Werte

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds*) Investment Vario Pool - Globale Werte per 30. September 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	14.373.420,82
(Wertpapiereinstandskosten EUR 12.598.149,51)	
Derivate	1.657,64
Bankguthaben	447.842,38
Sonstige Vermögensgegenstände	49.976,29
Summe Aktiva	14.872.897,13
Bankverbindlichkeiten	-1.657,63
Sonstige Verbindlichkeiten	-47.516,17
Summe Passiva	-49.173,80
Netto-Teilfondsvermögen	14.823.723,33

Währungs-Übersicht des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	6,62	44,63
EUR	4,25	28,69
JPY	1,13	7,63
HKD	0,82	5,53
CHF	0,58	3,91
GBP	0,46	3,10
CAD	0,37	2,53
NOK	0,31	2,09
SGD	0,15	0,98
Sonstige Währungen	0,13	0,91
Summe	14,82	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	10,53	71,07
Verzinsliche Wertpapiere	3,84	25,89
Summe	14,37	96,96

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	5,56	37,53
Bundesrepublik Deutschland	1,82	12,25
Japan	1,22	8,25
Frankreich	0,64	4,34
Kaimaninseln	0,52	3,53
Schweiz	0,52	3,48
Großbritannien	0,51	3,47
Italien	0,47	3,18
Hongkong	0,47	3,14
Sonstige Länder	2,64	17,79
Summe	14,37	96,96

*) Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Investment Vario Pool - Globale Werte

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	2.500,00	CAD 108,9500	180.649,98	1,22
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	1.000,00	CAD 259,7000	172.243,41	1,16
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	700,00	CHF 133,6500	99.373,31	0,67
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	1.468,00	CHF 82,5600	128.735,55	0,87
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	1.450,00	CHF 97,1500	149.628,23	1,01
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	102,00	CHF 1.270,0000	137.596,26	0,93
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	1.257,00	DKK 786,8000	132.669,89	0,89
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.078,00	EUR 295,0000	318.010,00	2,15
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	120,00	EUR 745,6000	89.472,00	0,60
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	2.740,00	EUR 16,5250	45.278,50	0,31
CVC Capital Partners PLC Registered Shares o.N.	JE00BRX98089	STK	3.619,00	EUR 20,0700	72.633,33	0,49
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	704,00	EUR 210,7000	148.332,80	1,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	2.529,00	EUR 26,3900	66.740,31	0,45
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	1.900,00	EUR 71,5000	135.850,00	0,92
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	1.900,00	EUR 36,9600	70.224,00	0,47
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	461,00	EUR 212,6000	98.008,60	0,66
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	1.052,00	EUR 256,1000	269.417,20	1,82
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	44,00	EUR 2.206,0000	97.064,00	0,65
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	9.084,00	EUR 13,8900	126.176,76	0,85
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	507,00	EUR 402,0500	203.839,35	1,38
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	101,00	EUR 688,5000	69.538,50	0,47
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	5.817,00	EUR 10,5900	61.602,03	0,42
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	826,00	EUR 204,4000	168.834,40	1,14
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.000,00	EUR 58,5000	175.500,00	1,18
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	1.803,00	EUR 58,2200	104.970,66	0,71
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	3.753,00	GBP 24,2900	109.561,17	0,74
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	485,00	GBP 115,8800	67.546,18	0,46
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	1.594,00	GBP 102,2000	195.789,68	1,32
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	569,00	GBP 52,9900	36.237,38	0,24
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	20.800,00	HKD 69,6500	167.116,94	1,13
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	9.300,00	HKD 110,0000	118.008,05	0,80
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5	STK	203.000,00	HKD 3,6700	85.940,55	0,58
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	1.000,00	HKD 283,8000	32.737,72	0,22
China Resources Land Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2108Y1052	STK	10.000,00	HKD 28,6500	33.049,18	0,22
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	8.500,00	HKD 44,7000	43.829,09	0,30
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	3.200,00	HKD 326,2000	120.412,05	0,81
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	1.830,00	HKD 172,0000	36.309,10	0,24
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	9.000,00	HKD 50,1500	52.065,43	0,35
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	2.300,00	HKD 444,6000	117.959,60	0,80
Isetan Mitsukoshi Hldgs.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3894900004	STK	3.500,00	JPY 2.226,0000	48.803,62	0,33
Japan Exchange Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3183200009	STK	14.600,00	JPY 1.855,5000	169.696,40	1,14
Japan Post Bank Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3946750001	STK	12.200,00	JPY 1.338,0000	102.252,70	0,69
Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3711600001	STK	1.700,00	JPY 5.213,0000	55.513,10	0,37
Nitori Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756100008	STK	700,00	JPY 21.795,0000	95.568,27	0,64
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3351600006	STK	1.400,00	JPY 3.875,0000	33.982,75	0,23
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	4.500,00	JPY 2.777,5000	78.293,45	0,53
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	10.200,00	JPY 3.045,0000	194.556,75	1,31
Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336560002	STK	1.500,00	JPY 5.394,0000	50.682,85	0,34
TechnoPro Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3545240008	STK	3.800,00	JPY 2.779,0000	66.150,17	0,45
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	6.300,00	JPY 5.231,0000	206.435,36	1,39
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	3.102,00	NOK 266,7000	70.378,85	0,47
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	3.970,00	SGD 38,0500	105.579,94	0,71
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	2.235,00	USD 167,1900	334.814,43	2,26

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Investment Vario Pool - Globale Werte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.445,00	USD	186,3300	241.249,81	1,63
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.375,00	USD	233,0000	287.061,51	1,94
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	390,00	USD	460,2600	160.836,34	1,08
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	100,00	USD	949,5100	85.077,73	0,57
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	800,00	USD	153,1300	109.765,69	0,74
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	850,00	USD	172,5000	131.378,52	0,89
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	700,00	USD	103,8100	65.110,88	0,44
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	2.900,00	USD	65,1100	169.185,07	1,14
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	233,00	USD	885,9400	184.959,47	1,25
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	3.800,00	USD	15,3500	52.264,68	0,35
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	1.400,00	USD	62,5600	78.476,77	0,53
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	200,00	USD	621,0000	111.285,34	0,75
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	540,00	USD	210,8600	102.024,46	0,69
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	100,00	USD	816,0800	73.122,17	0,49
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	495,00	USD	476,8600	211.501,01	1,43
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	300,00	USD	304,5100	81.853,86	0,55
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	300,00	USD	572,4400	153.874,83	1,04
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	689,00	USD	430,3000	265.648,22	1,79
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	2.800,00	USD	53,4500	134.097,93	0,90
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	500,00	USD	84,5300	37.870,17	0,26
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	1.400,00	USD	88,4000	110.891,09	0,75
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.700,00	USD	121,4400	293.793,29	1,98
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	1.135,00	USD	170,4000	173.293,31	1,17
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	200,00	USD	341,8000	61.251,74	0,41
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.312,00	USD	78,0300	91.730,08	0,62
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	62,00	USD	1.169,0000	64.941,53	0,44
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	134,00	USD	894,3900	107.386,10	0,72
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	1.150,00	USD	173,6700	178.953,00	1,21
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	1.000,00	USD	153,7100	137.726,80	0,93
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	1.100,00	USD	117,5400	115.849,65	0,78
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	600,00	USD	75,1600	40.406,79	0,27
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,00001	US92826C8394	STK	600,00	USD	274,9500	147.815,96	1,00
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	1.700,00	USD	80,7500	123.000,76	0,83
Verzinsliche Wertpapiere							
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	100,00	%	97,0360	97.036,00	0,65
1,375% Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	100,00	%	96,1650	96.165,00	0,65
1,539% Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS221183244	EUR	200,00	%	92,8950	185.790,00	1,25
2,500% Continental AG MTN v.20(26/26)	XS2178586157	EUR	100,00	%	99,1520	99.152,00	0,67
2,875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424	EUR	100,00	%	99,6500	99.650,00	0,67
3,000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657	EUR	100,00	%	99,5290	99.529,00	0,67
3,950% Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(34/34)	XS2842061421	EUR	100,00	%	102,3530	102.353,00	0,69
4,125% Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	XS2621007660	EUR	100,00	%	106,0720	106.072,00	0,72
4,200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948	EUR	240,00	%	107,2000	257.280,00	1,74
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53)	IT0005534141	EUR	200,00	%	106,9300	213.860,00	1,44
5,750% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2024(24/32)	XS2854423469	EUR	120,00	%	101,4600	121.752,00	0,82
1,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555	NOK	2.400,00	%	98,8500	201.820,50	1,36
1,810% Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-T. Nts 2020(20/26)RegS	US88032XAT19	USD	200,00	%	96,8600	173.576,45	1,17
3,200% AIA Group Ltd DL-Med.-T.Nts 2015(24/25)Reg.S	US00131MAB90	USD	200,00	%	99,2500	177.859,41	1,20
4,900% American Express Co. DL-Notes 2023(26/26)	US025816DC04	USD	150,00	%	100,9150	135.632,36	0,91
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,029% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2024(24/36)	XS2838924848	EUR	200,00	%	103,4900	206.980,00	1,40
4,250% Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2486825669	EUR	100,00	%	100,8000	100.800,00	0,68
2,625% McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)	US58013MFJ80	USD	80,00	%	93,7550	67.204,87	0,45
3,500% United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033	US91282CGM73	USD	350,00	%	98,3500	308.431,52	2,08
3,875% MSCI Inc. DL-Notes 2020(20/31) 144A	US55354GAL41	USD	83,00	%	94,6260	70.372,81	0,47
4,500% United States of America DL-Notes 2024(26)	US91282CKH33	USD	300,00	%	101,1210	271.818,47	1,83
4,750% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US87264AAV70	USD	200,00	%	101,0923	181.160,92	1,22

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Investment Vario Pool - Globale Werte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
4,875% Mexiko DL-Notes 2022(22/33)	US91087BAT70	USD	200,00	%	96,0800	172.178,67	1,16
4,875% United States of America DL-Notes 2023(28)	US91282CJF95	USD	160,00	%	104,9880	150.513,69	1,02
4,950% Meta Platforms Inc. DL-Notes 2023(23/33)	US30303M8N52	USD	150,00	%	104,9740	141.087,76	0,95
Summe Wertpapiervermögen				EUR		14.373.420,82	96,96
Derivate							
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 16.12.24		USD	4	EUR	1,1167	1.657,64	0,01
Summe Derivate				EUR		1.657,64	0,01
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	379,09	EUR		235,64	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	31.387,13	EUR		20.817,20	0,14
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	59.962,97	EUR		63.692,15	0,43
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	10.937,69	EUR		1.467,23	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	172.031,14	EUR		172.031,14	1,16
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	41.327,78	EUR		49.669,83	0,34
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	110.455,51	EUR		12.741,58	0,09
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	3.171.985,00	EUR		19.869,64	0,13
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	419.678,59	EUR		35.702,13	0,24
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	892,22	EUR		78,87	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		SGD	56.979,82	EUR		39.825,14	0,27
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	26.922,27	EUR		24.122,82	0,16
Bankkonto European Depositary Bank SA		ZAR	1.201,43	EUR		62,47	0,00
Initial Margin European Depositary Bank SA		USD	8.400,00	EUR		7.526,54	0,05
Summe Bankguthaben				EUR		447.842,38	3,02
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CAD	907,50	EUR		601,89	0,00
Dividendenforderungen		CNY	7.533,00	EUR		962,03	0,01
Dividendenforderungen		EUR	2.370,00	EUR		2.370,00	0,02
Dividendenforderungen		HKD	1.971,00	EUR		227,36	0,00
Dividendenforderungen		JPY	1.580.856,00	EUR		9.902,64	0,07
Dividendenforderungen		USD	1.817,66	EUR		1.628,66	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	17.895,30	EUR		17.895,30	0,12
Wertpapierzinsen		NOK	23.243,84	EUR		1.977,36	0,01
Wertpapierzinsen		USD	16.083,18	EUR		14.410,80	0,10
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,04	EUR		0,04	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,24	EUR		0,21	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		49.976,29	0,34
Bankverbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-1.850,00	EUR		-1.657,63	-0,01
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-1.657,63	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾							
				EUR		-47.516,17	-0,32
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		14.823.723,33	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Regulatorische Kosten, Sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Investment Vario Pool - Globale Werte

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte	EUR	22,27
Umlaufende Anteile des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte	STK	665.602,574
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,96
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,01

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 16.12.24	USD	4,00	125.000,00	1,1167	0,896017	500.268,81
Summe Futures Kauf						500.268,81

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2024
Australischer Dollar	AUD	1,608750	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,832050	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,454650	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,668900	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	159,639800	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,507750	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,755000	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,313000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,941450	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,430750	=1	EUR
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,232300	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,116050	=1	EUR
Yuan Renminbi	CNY	7,830350	=1	EUR

Investment Vario Pool - Globale Werte

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte im Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	101.082,64
Quellensteuer auf Zinserträge	-207,71
Zinsen aus Geldanlagen	9.661,43
Dividendenerträge	224.282,62
Ordentlicher Ertragsausgleich	-11.763,38
Erträge insgesamt	323.055,60
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-266.890,34
Verwahrstellenvergütung	-10.205,70
Prüfungskosten	-14.778,59
Taxe d'abonnement	-7.492,28
Veröffentlichungskosten	-3.493,86
Register- und Transferstellenvergütung	-4.390,18
Vertriebsprovision	-22.131,39
Regulatorische Kosten	-20.004,89
Zinsaufwendungen	-294,86
Sonstige Aufwendungen	-12.582,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	16.570,65
Aufwendungen insgesamt	-345.694,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-22.638,74
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.770.808,98
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-90.143,13
Realisierte Verluste	-606.144,66
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	22.154,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.096.675,74
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.074.037,00
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	660.578,28
Veränderung der nicht realisierten Verluste	116.233,07
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	776.811,35
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.850.848,35

Vermögensentwicklung des Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	14.433.772,43
Mittelzuflüsse	527.395,86
Mittelabflüsse	-2.051.474,62
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.524.078,76
Ertrags- und Aufwandsausgleich	63.181,31
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.850.848,35
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	14.823.723,33

Da der Fonds Investment Vario Pool zum 30. September 2024 aus nur einem Teilfonds, dem Investment Vario Pool - Globale Werte besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds, die Vermögensaufstellung sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Vermögensentwicklung des Teilfonds gleichzeitig den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds Investment Vario Pool.

Investment Vario Pool - Globale Werte

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Investment Vario Pool - Globale Werte

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2024	665.602,574	EUR	14.823.723,33	22,27
30.09.2023	738.162,846	EUR	14.433.772,43	19,55
30.09.2022	758.078,606	EUR	13.953.584,36	18,41

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

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

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

Der Jahresabschluss wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 30. September 2024 aufgestellt.

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird ("Referenzwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten separat für jeden Teilfonds an einem Tag ("Bewertungstag") und in einem Rhythmus berechnet wie dies im Verkaufsprospekt für jeden Teilfonds Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an diesem Teilfonds. Das Netto-Gesamtvermögen lautet auf Euro ("Fondswährung").
2. Das Netto-Fondsvermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden wesentlichen Bewertungsregeln gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzt verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgestellt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
 - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent gehandelten für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet.

Anhang zum Jahresabschluss

- f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
 - g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
 - h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
 - i) Alle nicht auf Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.
3. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres, bzw. der Berichtsperiode verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
4. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Kosten

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

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
Investment Vario Pool - Globale Werte	EUR	42.689,50

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Im notariellen Beschluss mit Datum 15. November 2024 wird die geplante Fusion der Gesellschaft LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) und der FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) mit effektivem Datum 31. Dezember 2024, 23:59 Uhr (Luxemburgischer Zeit) festgehalten. Entsprechend wird die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergehen.

Darüber hinaus kam es zu keinen weiteren wichtigen Ereignissen nach dem Ende des Geschäftsjahres.



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
Investment Vario Pool
9A, Rue de Gabriel Lippman
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Investment Vario Pool und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens, der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, 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 beigegefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Investment Vario Pool und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens 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

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und 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 das Managing Board 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 Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder 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, 20. Dezember 2024

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



Michaela Saar
Partner

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

Ertragsverwendung

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

Steuern

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

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

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

Anteilpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 3. Oktober sowie des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.fundrock-lri.com).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.09.2024
Investment Vario Pool - Globale Werte	-	2,46 %

Portfolio Turnover Rate

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

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

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 30.09.2024
Investment Vario Pool - Globale Werte	117,95 %

Risikomanagement

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

Bestimmung des Gesamtrisikos

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

Anmerkungen

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütung des delegierten Fondsmanagers

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

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

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	23.347.811,91
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	18.717.720,36
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	4.630.091,55
Anzahl der Mitarbeiter		173

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: DJE Kapital AG, Pullach für das Geschäftsjahr 2023.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

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

Die Vergütung der Mitarbeiter der Fundrock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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