



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2022

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
Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I	10
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	10
Währungs-Übersicht des Teilfonds	10
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	10
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	10
Vermögensaufstellung des Teilfonds	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	15
Vermögensentwicklung des Teilfonds	15
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	15
Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II	16
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	16
Währungs-Übersicht des Teilfonds	16
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	16
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	16
Vermögensaufstellung des Teilfonds	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	20
Vermögensentwicklung des Teilfonds	20
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	20
Zusammenfassung des Reimann Investors Vermögensmandat	21
Anhang zum Jahresabschluss	22
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	26
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	29

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 2022) 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

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

seit dem 1. November 2022:
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

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

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

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

Fondsberater

Reimann Investors Asset Management GmbH
Südliche Münchner Straße 8
D-82031 Grünwald
www.reimann-investors.com

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Reimann Investors Vermögensbetreuung GmbH
Südliche Münchner Straße 2
D-82031 Grünwald
www.reimann-investors.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

Tätigkeitsbericht über die Entwicklung des Reimann Investors Vermögensmandat I im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

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 der Risikodiversifizierung, 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 Geschäftsjahr

2022 steht für, teils tiefgreifende, wirtschaftliche und politische Veränderungen, häufig ist gar von einer Zeitenwende die Rede.

Aus Kapitalmarktsicht war das Jahr geprägt von anhaltender Unsicherheit im Zusammenhang mit der hohen Inflation, den deutlichen Zinserhöhungen der Notenbanken, dem Russland-Krieg in der Ukraine und der sich abschwächenden Weltkonjunktur. Zu Jahresbeginn belastete die abrupte Zinswende der US-Notenbank und der Russland-Ukraine-Krieg die Aktienkurse. Die Fed erhöhte die Anzahl der voraussichtlichen Zinsanhebungen 2022 deutlich. Die Börsen reagierten mit einer merklichen Kurskorrektur. Den Kriegsschock Ende Februar hingegen verdauten die Aktienmärkte schon nach kurzer Zeit: Ende März notierte der amerikanische S&P 500 bereits wieder über Vorkriegsniveau. Im weiteren Jahresverlauf aber kühlte sich die globale Konjunktur wegen der weiterhin hohen Inflation insbesondere in den USA und in Europa, Chinas Coronapolitik sowie der ökonomischen Folgen des Kriegs und daraus resultierenden Lieferengpässen merklich ab. Die Energiepreise verteuerten sich drastisch. In den USA erreichte die Inflation mit 9,1 % ihren höchsten Stand 2022 im Juni, in der Eurozone war die Inflationsrate, vor allem getrieben durch hohe Energiepreise infolge des Kriegs, auf mehr als 10 % gestiegen. Um die Inflation zu senken, hoben die großen Notenbanken die Zinsen stark und wiederholt an. Die Kapitalmärkte verzeichneten immer wieder Kursverluste. In der zweiten Jahreshälfte nahmen die Rezessionsängste der Marktteilnehmer deutlich zu. Die Rohstoffpreise fielen und auch die Renditen von Anleihen, die zuvor für 10-jährige US-Staatsanleihen in der Spitze auf mehr als 4,2 % gestiegen waren, gaben wieder etwas nach. Die großen Notenbanken machten dennoch immer wieder ihren uneingeschränkten Willen zur Eindämmung der Inflation deutlich. Zusammen mit den geopolitischen Risiken führte all dies zu weiter fallenden Kursen bei Aktien und Anleihen. Allerdings begann sich die Inflation in den USA stetig und stärker als erwartet abzuschwächen. Die Zinserhöhungen zeigten Wirkung. So waren gegen Jahresende außer im Dezember steigende Kurse an den Aktien- und Anleihenmärkten die Folge.

All diese Rahmenbedingungen sorgten 2022 insgesamt für deutliche Kursverluste bei Aktien und Anleihen. Dabei bestand die Besonderheit in diesem Jahr darin, dass fast alle Anlageklassen gleichzeitig an Wert verloren, insbesondere die sonst als sicher geltenden Staatsanleihen. Lediglich Rohstoffe und der US-Dollar wiesen eine positive Wertentwicklung auf.

Die Zinswende und der Russland-Ukraine-Krieg führten zu Beginn des Jahres zu deutlichen Kursverlusten an den Aktienmärkten: Wir hatten in unseren Vermögensmandaten aktiv ab Februar auf die sehr komplexe Situation reagiert und bereits vor Kriegsbeginn damit begonnen, unser Portfolio breiter zu diversifizieren. Zusätzlich ergriffen wir taktische Absicherungsmaßnahmen: Hielten wir zu Jahresbeginn eine Aktienquote in Höhe von 58 % und keine Futures, sicherten wir Aktien bereits ab Ende Januar teilweise mit Short-EuroStoxx-Futures und Short-S&P-500-Futures ab. Die Short-Position auf den S&P 500 lösten wir Anfang März wieder auf. Ab Ende Januar waren wir 2022 stets untergewichtet in Aktien mit einer Quote von durchschnittlich ungefähr 45 %. Da die Konjunktur- und Inflationsssorgen sowie geopolitischen Konflikte bis Ende des Jahres anhielten und die Stimmung an den Kapitalmärkten drückten, behielten wir die Short-Position auf den EuroStoxx 50 das ganze Jahr über bei. Innerhalb der Aktienselektion legten wir unseren Fokus zum einen im Rahmen unserer proprietären Strategien auf Einzelaktien aus den Bereichen Finanzdienstleistungen, Energie und Grundstoffe, die von den gestiegenen Inflationszahlen und den geopolitischen Risiken profitierten. Zum anderen waren wir insbesondere im zweiten Halbjahr in weiten Teilen in defensiveren Sektoren wie Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter und Kommunikation übergewichtet, da sich die Konjunktur immer weiter abkühlte.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Unsere Anleihenquote hielten wir im Jahresverlauf 2022 zwischen 21 % und 27 %. 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.

Um unser Portfolio besser zu diversifizieren und das Risiko zu reduzieren, steigerten wir den Anteil der Anlageklasse der liquiden alternativen Investments von 8 % zu Jahresbeginn auf 18 % ab Oktober. Mittels der darin enthaltenen Volatilitätsstrategien ist es möglich, gerade in Krisenzeiten eine positive Rendite zu erzielen, wenn die Volatilität am Aktienmarkt steigt.

Da die Verbraucherpreise in den USA und in Europa 2022 überraschend stark anstiegen und die Inflationserwartungen ebenfalls zunahmten, 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 Schutz vor Inflation. Wir investierten daher 2022 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 durchschnittlich bei rund 4,5 %. Unseren Rohstoffanteil im Gesamtportfolio erhöhten wir Anfang des Jahres um rund 8 % auf mehr als 13 % und setzten dabei vor allem auf Energie, Edelmetalle wie Gold und Silber sowie auf Industriemetalle wie Kupfer. Ab der zweiten Jahreshälfte reduzierten wir den Anteil sukzessiv auf 4 %, da die Inflation rückläufig war und sich eine wahrscheinliche Rezession abzeichnete.

Der Liquiditätsanteil des Reimann Investors Vermögensmandat I variierte 2022 zwischen 1 % und 11 %.

Die Währungseffekte haben die Wertentwicklung für uns als Euro-Investor beeinflusst: Im Jahresverlauf war der Euro gegenüber dem US-Dollar gesunken, somit haben unsere US-Dollar-Investitionen, wie zum Beispiel amerikanische Aktien, über das Jahr betrachtet entsprechend an Wert gewonnen. Der Euro fiel im August 2022 auf unter Parität gegenüber dem US-Dollar, um danach wieder an Wert zu gewinnen. Daher setzten wir ab November 2022 Währungsfutures ein, um einen Teil des Portfolios gegenüber dem steigenden Euro abzusichern.

Im Geschäftsjahr fiel der Wert des Reimann Investors Vermögensmandat I um -12,12 %. 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.

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.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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 Geschäftsjahr 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 Geschäftsjahr 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.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Tätigkeitsbericht über die Entwicklung des Reimann Investors Vermögensmandat II im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

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. Ziel des Reimann Investors Vermögensmandat II ist es, an der Wertentwicklung der weltweiten Kapitalmärkte teilzuhaben. 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 Geschäftsjahr

2022 steht für, teils tiefgreifende, wirtschaftliche und politische Veränderungen, häufig ist gar von einer Zeitenwende die Rede.

Aus Kapitalmarktsicht war das Jahr geprägt von anhaltender Unsicherheit im Zusammenhang mit der hohen Inflation, den deutlichen Zinserhöhungen der Notenbanken, dem Russland-Krieg in der Ukraine und der sich abschwächenden Weltkonjunktur. Zu Jahresbeginn belastete die abrupte Zinswende der US-Notenbank und der Russland-Ukraine-Krieg die Aktienkurse. Die Fed erhöhte die Anzahl der voraussichtlichen Zinsanhebungen 2022 deutlich. Die Börsen reagierten mit einer merklichen Kurskorrektur. Den Kriegsschock Ende Februar hingegen verdauten die Aktienmärkte schon nach kurzer Zeit: Ende März notierte der amerikanische S&P 500 bereits wieder über Vorkriegsniveau. Im weiteren Jahresverlauf aber kühlte sich die globale Konjunktur wegen der weiterhin hohen Inflation insbesondere in den USA und in Europa, Chinas Coronapolitik sowie der ökonomischen Folgen des Kriegs und daraus resultierenden Lieferengpässen merklich ab. Die Energiepreise verteuerten sich drastisch. In den USA erreichte die Inflation mit 9,1 % ihren höchsten Stand 2022 im Juni, in der Eurozone war die Inflationsrate, vor allem getrieben durch hohe Energiepreise infolge des Kriegs, auf mehr als 10 % gestiegen. Um die Inflation zu senken, hoben die großen Notenbanken die Zinsen stark und wiederholt an. Die Kapitalmärkte verzeichneten immer wieder Kursverluste. In der zweiten Jahreshälfte nahmen die Rezessionsängste der Marktteilnehmer deutlich zu. Die Rohstoffpreise fielen und auch die Renditen von Anleihen, die zuvor für 10-jährige US-Staatsanleihen in der Spitze auf mehr als 4,2 % gestiegen waren, gaben wieder etwas nach. Die großen Notenbanken machten dennoch immer wieder ihren uneingeschränkten Willen zur Eindämmung der Inflation deutlich. Zusammen mit den geopolitischen Risiken führte all dies zu weiter fallenden Kursen bei Aktien und Anleihen. Allerdings begann sich die Inflation in den USA stetig und stärker als erwartet abzuschwächen. Die Zinserhöhungen zeigten Wirkung. So waren gegen Jahresende außer im Dezember steigende Kurse an den Aktien- und Anleihenmärkten die Folge.

All diese Rahmenbedingungen sorgten 2022 insgesamt für deutliche Kursverluste bei Aktien und Anleihen. Dabei bestand die Besonderheit in diesem Jahr darin, dass fast alle Anlageklassen gleichzeitig an Wert verloren, insbesondere die sonst als sicher geltenden Staatsanleihen. Lediglich Rohstoffe und der US-Dollar wiesen eine positive Wertentwicklung auf.

Die Zinswende und der Russland-Ukraine-Krieg führten zu Beginn des Jahres zu deutlichen Kursverlusten an den Aktienmärkten: Wir hatten in unseren Vermögensmandaten aktiv ab Februar auf die sehr komplexe Situation reagiert und bereits vor Kriegsbeginn damit begonnen, unser Portfolio breiter zu diversifizieren. Zusätzlich ergriffen wir taktische Absicherungsmaßnahmen: Hielten wir zu Jahresbeginn eine Aktienquote in Höhe von 84 % inklusive Aktien-Futures, sicherten wir Aktien bereits ab Ende Januar teilweise mit Short-EuroStoxx-Futures und Short-S&P-500-Futures ab. Die Short-Position auf den S&P 500 lösten wir Anfang März wieder auf. Ab Ende Januar waren wir 2022 stets untergewichtet in Aktien mit einer Quote von durchschnittlich ungefähr 61 %. Da die Konjunktur- und Inflations Sorgen sowie geopolitischen Konflikte bis Ende des Jahres anhielten und die Stimmung an den Kapitalmärkten drückten, behielten wir die Short-Position auf den EuroStoxx 50 über weite Teile des Jahres. Innerhalb der Aktienselektion legten wir unseren Fokus zum einen im Rahmen unserer proprietären Strategien auf Einzelaktien aus den Bereichen Finanzdienstleistungen, Energie und Grundstoffe, die von den gestiegenen Inflationszahlen und den geopolitischen Risiken profitierten. Zum anderen waren wir insbesondere im zweiten Halbjahr in weiten Teilen in defensiveren Sektoren wie Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter und Kommunikation übergewichtet, da sich die Konjunktur immer weiter abkühlte.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Unsere Anleihenquote hielten wir im Jahresverlauf 2022 zwischen 12 % und 16 %. 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.

Um unser Portfolio besser zu diversifizieren und das Risiko zu reduzieren, steigerten wir den Anteil der Anlageklasse der liquiden alternativen Investments von 9 % zu Jahresbeginn auf 18 % ab Oktober. Mittels der darin enthaltenen Volatilitätsstrategien ist es möglich, gerade in Krisenzeiten eine positive Rendite zu erzielen, wenn die Volatilität am Aktienmarkt steigt.

Da die Verbraucherpreise in den USA und in Europa 2022 überraschend stark anstiegen und die Inflationserwartungen ebenfalls zunahmen, trafen wir frühzeitig Vorkehrungen, um uns gegen einen weiteren Anstieg zu schützen. Gold verbessert die Diversifikation des Gesamtportfolios und bietet auf der Basis empirischer Studien einen Schutz vor Inflation. Unser Goldanteil lag dabei durchschnittlich bei rund 4 %.

Der Liquiditätsanteil des Reimann Investors Vermögensmandat II variierte 2022 zwischen 0 % und 6 %.

Die Währungseffekte haben die Wertentwicklung für uns als Euro-Investor beeinflusst: Im Jahresverlauf war der Euro gegenüber dem US-Dollar gesunken, somit haben unsere US-Dollar-Investitionen, wie zum Beispiel amerikanische Aktien, über das Jahr betrachtet entsprechend an Wert gewonnen. Der Euro fiel im August 2022 auf unter Parität gegenüber dem US-Dollar, um danach wieder an Wert zu gewinnen.

Im Geschäftsjahr fiel der Wert des Reimann Investors Vermögensmandat II um -14,20 %. 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.

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.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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 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 Geschäftsjahr 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 Geschäftsjahr 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.

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. Für Auswirkungen auf den Fonds aufgrund der Sanktionen verweisen wir auf die Erläuterung auf Seite 19 im Anhang zum Jahresabschluss.

Luxemburg, im April 2023

LRI Invest S.A.

Reimann Investors Vermögensmandat I

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I per 31. Dezember 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 113.455.878,20)	110.290.216,44
Derivate	131.420,26
Bankguthaben	3.133.116,23
Sonstige Vermögensgegenstände	630.682,45
Summe Aktiva	114.185.435,38
Bankverbindlichkeiten	-131.420,25
Sonstige Verbindlichkeiten	-365.750,49
Summe Passiva	-497.170,74
Netto-Teilfondsvermögen	113.688.264,64

Währungs-Übersicht des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	85,66	75,33
USD	15,05	13,23
CAD	4,37	3,84
GBP	1,75	1,54
JPY	1,66	1,46
CHF	1,65	1,46
AUD	1,29	1,14
DKK	1,11	0,98
NOK	0,63	0,56
Sonstige Währungen	0,52	0,46
Summe	113,69	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	78,82	69,32
Aktien	24,29	21,37
Verzinsliche Wertpapiere	3,95	3,48
Indezertifikate	2,53	2,22
Genussscheine	0,70	0,62
Summe	110,29	97,01

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	45,94	40,41
Luxemburg	24,30	21,37
Bundesrepublik Deutschland	9,28	8,16
USA	8,80	7,74
Kanada	4,30	3,78
Österreich	2,86	2,51
Liechtenstein	2,51	2,21
Großbritannien	2,01	1,77
Frankreich	1,92	1,69
Sonstige Länder	8,37	7,37
Summe	110,29	97,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Reimann Investors Vermögensmandat I

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CPU5	STK	38.000,00	AUD 26,2000	632.629,07	0,56
IGO Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IGO4	STK	39.000,00	AUD 13,4600	333.559,97	0,29
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075	STK	12.800,00	CAD 79,1900	700.966,08	0,62
Element Fleet Management Corp. Registered Shares o.N.	CA2861812014	STK	55.000,00	CAD 18,4500	701.739,22	0,62
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	30.000,00	CAD 36,2700	752.463,61	0,66
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	7.500,00	CAD 194,9100	1.010.909,03	0,89
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	STK	7.000,00	CAD 119,7200	579.537,36	0,51
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	6.300,00	CAD 127,3000	554.607,38	0,49
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	6.340,00	CHF 107,1400	687.900,75	0,61
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	4.980,00	DKK 938,0000	628.154,56	0,55
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	22.870,00	EUR 26,8400	613.830,80	0,54
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	8.000,00	EUR 26,9700	215.760,00	0,19
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	11.000,00	EUR 53,5500	589.050,00	0,52
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	1.000,00	EUR 348,3000	348.300,00	0,31
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	4.900,00	EUR 161,4000	790.860,00	0,70
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	9.000,00	EUR 35,1800	316.620,00	0,28
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	3.600,00	EUR 99,8000	359.280,00	0,32
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	900,00	EUR 679,9000	611.910,00	0,54
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	65.000,00	EUR 9,2810	603.265,00	0,53
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	5.290,00	EUR 94,4600	499.693,40	0,44
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	36.000,00	GBP 14,3760	583.303,47	0,51
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	7.800,00	GBP 57,5400	505.846,15	0,44
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	24.870,00	GBP 22,8800	641.336,26	0,56
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	4.150,00	JPY 12.705,0000	374.423,99	0,33
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	24.000,00	JPY 3.982,0000	678.661,79	0,60
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	4.000,00	JPY 20.920,0000	594.240,95	0,52
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	17.600,00	NOK 351,8000	588.926,62	0,52
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	63.730,00	SGD 8,9500	398.479,46	0,35
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.470,00	USD 266,8400	617.563,64	0,54
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.200,00	USD 336,5300	378.389,32	0,33
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	4.800,00	USD 165,7100	745.287,42	0,66
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	6.400,00	USD 129,9300	779.153,90	0,69
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	310,00	USD 2.466,1800	716.341,81	0,63
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	13.000,00	USD 47,6400	580.295,15	0,51
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	4.340,00	USD 122,1800	496.848,16	0,44
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	3.520,00	USD 171,0700	564.222,44	0,50
Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5339001068	STK	4.000,00	USD 144,4900	541.541,34	0,48
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	5.920,00	USD 110,9500	615.435,93	0,54
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.570,00	USD 120,3400	177.028,62	0,16
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.680,00	USD 239,8200	602.218,41	0,53
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	3.000,00	USD 180,6600	507.828,53	0,45
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	5.200,00	USD 129,7100	631.990,63	0,56
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	3.000,00	USD 156,8800	440.983,84	0,39
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.380,00	CHF 290,5000	700.177,22	0,62
Indexzertifikate						
XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold	DE000A2T0VU5	STK	96.000,00	EUR 26,3140	2.526.144,00	2,22

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 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							
1,125% Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(26/31) FTF	FR0014002QE8	EUR	400,00	%	85,3500	341.400,00	0,30
1,375% Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001315766	EUR	300,00	%	88,3100	264.930,00	0,23
2,200% Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843443190	EUR	280,00	%	89,7500	251.300,00	0,22
2,374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2207430120	EUR	290,00	%	91,8800	266.452,00	0,23
2,500% Danske Bank AS EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29) FTF	XS1967697738	EUR	300,00	%	95,8800	287.640,00	0,25
2,875% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079) FTF	XS2011260705	EUR	300,00	%	88,7200	266.160,00	0,23
3,000% Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77) FTF	XS1205618470	EUR	280,00	%	89,2000	249.760,00	0,22
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	290,00	%	97,5800	282.982,00	0,25
3,500% RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075) FTF	XS1219499032	EUR	280,00	%	96,5100	270.228,00	0,24
4,500% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076) FTF	XS1405763019	EUR	280,00	%	97,8980	274.114,40	0,24
5,000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48) FTF	XS1428773763	EUR	250,00	%	99,2100	248.025,00	0,22
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,875% AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.) FTF	XS2114413565	EUR	300,00	%	89,6780	269.034,00	0,24
3,201% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	270,00	%	87,2900	235.683,00	0,21
4,625% Netflix Inc. EO-Notes 2018(18/29)	XS2076099865	EUR	240,00	%	98,2500	235.800,00	0,21
Geldmarktfonds							
IQAM ShortTerm EUR Inhaber-Anteile AT o.N.	AT0000A0XBW4	ANT	22.400,00	EUR	101,3100	2.269.344,00	2,00
Wertpapier-Investmentanteile							
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S)	DE000A2QSF49	ANT	53.100,00	EUR	118,7200	6.304.032,00	5,55
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335	ANT	3.600,00	EUR	1.099,1800	3.957.048,00	3,48
Climate Smart Europe LS Inhaber-Anteile I	DE000A2QMEK6	ANT	8.500,00	EUR	99,1400	842.690,00	0,74
InvescoM.I MSCI Europe ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SWY32	ANT	6.220,00	EUR	267,1500	1.661.673,00	1,46
InvescoM2 MSCI EM ESG UnScreen Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMD8MY19	ANT	166.300,00	EUR	28,1700	4.684.671,00	4,12
InvescoMI S&P500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKS7L097	ANT	124.600,00	EUR	47,4950	5.917.877,00	5,21
InvescoMI2 MSCI World ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BJQRDK83	ANT	206.600,00	EUR	49,3650	10.198.809,00	8,97
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	18.590,00	EUR	89,6500	1.666.593,50	1,47
iShs II-iSh E.Fit.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT	460.000,00	EUR	5,0000	2.300.000,00	2,02
iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF Reg.Shares EUR Hd Dis.o.N.	IE00BF3N7102	ANT	390.000,00	EUR	3,9325	1.533.675,00	1,35
iShsIII-Core Gl.Agr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N.	IE00BDBRDM35	ANT	440.000,00	EUR	4,5394	1.997.336,00	1,76
iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18	ANT	43.230,00	EUR	31,0140	1.340.735,22	1,18
Jan.Hend.Fd-JH Gl.Mul.Strat.Fd Act. Nom. I2 EUR oN	LU2114516706	ANT	442.000,00	EUR	10,2628	4.536.157,60	3,99
Plenum Insurance Capital Fund Nam.-Ant. I2 EUR Acc. oN	LI0542471060	ANT	27.000,00	EUR	93,0500	2.512.350,00	2,21
Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HM91	ANT	29.000,00	EUR	42,3200	1.227.280,00	1,08
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HL84	ANT	47.000,00	EUR	21,5850	1.014.495,00	0,89
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HK77	ANT	29.000,00	EUR	45,5900	1.322.110,00	1,16
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Industrials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HV82	ANT	30.000,00	EUR	41,2800	1.238.400,00	1,09
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	ANT	90.000,00	EUR	10,8500	976.500,00	0,86
Xtr.BBG Comm.ex-Agr.+Livest.Sw Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0292106167	ANT	92.600,00	EUR	26,2650	2.432.139,00	2,14
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717	ANT	54.504,00	EUR	203,6600	11.100.284,64	9,76
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	108.230,00	EUR	19,0540	2.062.214,42	1,81
DMS UC.PLAT-FVC EQ.DISPERS.Fd Reg. Shs F USD Acc. oN	IE00BNRK6Y98	ANT	50.000,00	USD	97,9674	4.589.710,47	4,04
Variety Cap.ICAV-KKC Cred.Opp Reg.Shs F USD Acc. oN	IE000SR9E9D7	ANT	12.000,00	USD	100,7300	1.132.593,11	1,00
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,125% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	EUR	290,00	%	72,5120	210.284,80	0,18
Summe Wertpapiervermögen				EUR		110.290.216,44	97,01

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 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
Euro STOXX 50 Future 17.03.23		STK	-151 EUR	3.785,0000	95.885,00	0,08
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
EUR/USD Future 13.03.23		USD	37 EUR	1,0754	35.535,26	0,03
Summe Derivate			EUR		131.420,26	0,12
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		AUD	514.392,70 EUR		326.857,95	0,29
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	76.646,25 EUR		53.003,87	0,05
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	263.460,06 EUR		266.808,51	0,23
Bankkonto European Depository Bank SA		DKK	3.616.783,66 EUR		486.358,90	0,43
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	980.595,12 EUR		980.595,12	0,86
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	15.193,67 EUR		17.124,45	0,02
Bankkonto European Depository Bank SA		HKD	607.890,62 EUR		72.977,38	0,06
Bankkonto European Depository Bank SA		JPY	874.835,00 EUR		6.212,51	0,01
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	442.773,64 EUR		42.114,77	0,04
Bankkonto European Depository Bank SA		SEK	482.029,97 EUR		43.347,04	0,04
Bankkonto European Depository Bank SA		SGD	21.719,64 EUR		15.173,70	0,01
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	877.857,98 EUR		822.542,03	0,72
Summe Bankguthaben			EUR		3.133.116,23	2,76
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CAD	16.041,00 EUR		11.092,98	0,01
Dividendenforderungen		GBP	4.950,00 EUR		5.579,04	0,00
Dividendenforderungen		JPY	398.019,00 EUR		2.826,47	0,00
Dividendenforderungen		USD	10.042,62 EUR		9.409,81	0,01
Initial Margin European Depository Bank SA		EUR	434.576,20 EUR		434.576,20	0,38
Initial Margin European Depository Bank SA		USD	98.050,00 EUR		91.871,63	0,08
Quellensteuerforderung Dividende		EUR	698,88 EUR		698,88	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	74.619,43 EUR		74.619,43	0,07
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	6,89 EUR		6,89	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	1,20 EUR		1,12	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		630.682,45	0,55
Bankverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-95.885,00 EUR		-95.885,00	-0,08
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-37.925,00 EUR		-35.535,25	-0,03
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-131.420,25	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-365.750,49	-0,32
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		113.688.264,64	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I	EUR	61,71
Umlaufende Anteile des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I	STK	1.842.347,018
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,01
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,12

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Reimann Investors Vermögensmandat I

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 13.03.23	USD	37,00	125.000,00	1,0754	0,936988	4.660.318,58
Summe Futures Kauf						4.660.318,58

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 17.03.23	EUR	-151,00	10,00	3.785,0000	1,000000	5.715.350,00
Summe Futures Verkauf						5.715.350,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2022
Australischer Dollar	AUD	1,573750	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,887250	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436450	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,329850	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	140,818300	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,446050	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,513500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,120250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,987450	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,431400	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,067250	=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 2022 bis 31. Dezember 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	130.079,45
Zinsen aus Geldanlagen	3.833,10
Dividenderträge	586.487,43
Erträge aus Investmentanteilen	168.334,89
Erträge aus Bestandsprovisionen	301,84
Quellensteuer auf Zinserträgen	-5.837,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	-51.678,58
Erträge insgesamt	831.520,63
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-91.019,80
Verwahrstellenvergütung	-66.459,74
Prüfungskosten	-8.501,22
Taxe d'abonnement	-57.371,45
Veröffentlichungskosten	-2.357,56
Register- und Transferstellenvergütung	-1.000,00
Vertriebsprovision	-1.170.371,01
Regulatorische Kosten	-12.212,64
Zinsaufwendungen	-26.083,84
Fondsberatervergütung	-520.098,85
Sonstige Aufwendungen	-76.615,31
Ordentlicher Aufwandsausgleich	137.280,70
Aufwendungen insgesamt	-1.894.810,72
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.063.290,09
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	11.956.750,13
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-1.135.067,28
Realisierte Verluste	-9.417.099,29
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	657.672,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.062.256,44
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	998.966,35
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-12.974.340,05
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-5.875.573,05
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-18.849.913,10
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-17.850.946,75

Vermögensentwicklung des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	157.526.464,97
Mittelzuflüsse	27.559.328,37
Mittelabflüsse	-53.938.374,23
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-26.379.045,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	391.792,28
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-17.850.946,75
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	113.688.264,64

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Reimann Investors Vermögensmandat I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	1.842.347,018	EUR	113.688.264,64	61,71
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

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 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	7.908.934,01
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.892.454,90)	
Bankguthaben	128.194,96
Sonstige Vermögensgegenstände	4.372,61
Summe Aktiva	8.041.501,58
Zinsverbindlichkeiten	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-39.644,47
Summe Passiva	-39.644,50
Netto-Teilfondsvermögen	8.001.857,08

Währungs-Übersicht des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,44	68,04
USD	1,06	13,22
CAD	0,73	9,06
AUD	0,19	2,37
GBP	0,14	1,77
JPY	0,13	1,63
CHF	0,12	1,48
NOK	0,10	1,29
DKK	0,06	0,76
Sonstige Währungen	0,03	0,38
Summe	8,00	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	5,23	65,26
Aktien	2,63	32,92
Genussscheine	0,05	0,66
Summe	7,91	98,84

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	3,54	44,19
Luxemburg	0,89	11,12
Kanada	0,70	8,80
Bundesrepublik Deutschland	0,68	8,51
USA	0,64	8,02
Österreich	0,24	2,95
Australien	0,18	2,20
Frankreich	0,18	2,29
Liechtenstein	0,16	1,98
Sonstige Länder	0,70	8,78
Summe	7,91	98,84

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Reimann Investors Vermögensmandat II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CPU5	STK	7.000,00	AUD 26,2000	116.536,93	1,46
IGO Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IGO4	STK	7.000,00	AUD 13,4600	59.869,74	0,75
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075	STK	2.700,00	CAD 79,1900	147.860,03	1,85
Element Fleet Management Corp. Registered Shares o.N.	CA2861812014	STK	9.300,00	CAD 18,4500	118.657,72	1,48
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	6.000,00	CAD 36,2700	150.492,72	1,88
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	1.250,00	CAD 194,9100	168.484,84	2,11
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	STK	900,00	CAD 119,7200	74.511,95	0,93
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	500,00	CAD 127,3000	44.016,46	0,55
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	590,00	CHF 107,1400	64.016,00	0,80
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	460,00	DKK 938,0000	58.022,31	0,73
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	1.700,00	EUR 26,8400	45.628,00	0,57
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	700,00	EUR 26,9700	18.879,00	0,24
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	1.000,00	EUR 53,5500	53.550,00	0,67
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	180,00	EUR 348,3000	62.694,00	0,78
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	800,00	EUR 161,4000	129.120,00	1,61
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	800,00	EUR 35,1800	28.144,00	0,35
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	600,00	EUR 99,8000	59.880,00	0,75
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	100,00	EUR 679,9000	67.990,00	0,85
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	6.000,00	EUR 9,2810	55.686,00	0,70
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	400,00	EUR 94,4600	37.784,00	0,47
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	2.800,00	GBP 14,3760	45.368,05	0,57
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	600,00	GBP 57,5400	38.911,24	0,49
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	1.770,00	GBP 22,8800	45.643,96	0,57
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	310,00	JPY 12.705,0000	27.969,02	0,35
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	2.000,00	JPY 3.982,0000	56.555,15	0,71
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	300,00	JPY 20.920,0000	44.568,07	0,56
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	2.900,00	NOK 351,8000	97.039,05	1,21
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	4.240,00	SGD 8,9500	26.511,11	0,33
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	190,00	USD 266,8400	47.504,90	0,59
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	120,00	USD 336,5300	37.838,93	0,47
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	370,00	USD 165,7100	57.449,24	0,72
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	400,00	USD 129,9300	48.697,12	0,61
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	20,00	USD 2.466,1800	46.215,60	0,58
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	1.000,00	USD 47,6400	44.638,09	0,56
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	330,00	USD 122,1800	37.778,78	0,47
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	300,00	USD 171,0700	48.087,14	0,60
Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5339001068	STK	400,00	USD 144,4900	54.154,13	0,68
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	460,00	USD 110,9500	47.821,04	0,60
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	120,00	USD 120,3400	13.530,85	0,17
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	240,00	USD 239,8200	53.930,01	0,67
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	300,00	USD 180,6600	50.782,85	0,63
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	470,00	USD 129,7100	57.122,23	0,71
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	300,00	USD 156,8800	44.098,38	0,55
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	180,00	CHF 290,5000	52.954,58	0,66
Geldmarktfonds						
IQAM ShortTerm EUR Inhaber-Anteile AT o.N.	AT0000A0XBW4	ANT	1.800,00	EUR 101,3100	182.358,00	2,28
Wertpapier-Investmentanteile						
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S)	DE000A2QSF49	ANT	3.750,00	EUR 118,7200	445.200,00	5,56

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 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335	ANT	310,00	EUR	1.099,1800	340.745,80	4,26
Climate Smart Europe LS Inhaber-Anteile I	DE000A2QMEK6	ANT	600,00	EUR	99,1400	59.484,00	0,74
InvescoM.I MSCI Europe ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SWY32	ANT	730,00	EUR	267,1500	195.019,50	2,44
InvescoMI S&P500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKS7L097	ANT	15.200,00	EUR	47,4950	721.924,00	9,02
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	2.070,00	EUR	89,6500	185.575,50	2,32
iShs II-iSh E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT	36.000,00	EUR	5,0000	180.000,00	2,25
iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF Reg.Shares EUR Hd Dis.o.N.	IE00BF3N7102	ANT	25.000,00	EUR	3,9325	98.312,50	1,23
iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N.	IE00BDBRDM35	ANT	37.000,00	EUR	4,5394	167.957,80	2,10
iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18	ANT	5.000,00	EUR	31,0140	155.070,00	1,94
Jan.Hend.Fd-JH Gl.Mul.Strat.Fd Act. Nom. I2 EUR oN	LU2114516706	ANT	27.300,00	EUR	10,2628	280.174,44	3,50
Plenum Insurance Capital Fund Nam.-Ant. I2 EUR Acc. oN	LI0542471060	ANT	1.700,00	EUR	93,0500	158.185,00	1,98
Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HM91	ANT	7.750,00	EUR	42,3200	327.980,00	4,10
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HL84	ANT	16.050,00	EUR	21,5850	346.439,25	4,33
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HK77	ANT	7.600,00	EUR	45,5900	346.484,00	4,33
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Industrials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HV82	ANT	8.000,00	EUR	41,2800	330.240,00	4,13
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	ANT	7.000,00	EUR	10,8500	75.950,00	0,95
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	14.130,00	EUR	19,0540	269.233,02	3,36
DMS UC.PLAT-FVC EQ.DISPERS.Fd Reg. Shs F USD Acc. oN	IE00BNRK6Y98	ANT	3.000,00	USD	97,9674	275.382,63	3,44
Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg.Shs F USD Acc. oN	IE000SR9E9D7	ANT	850,00	USD	100,7300	80.225,35	1,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR		7.908.934,01	98,84
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	20.512,24	EUR		13.033,99	0,16
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	27.966,04	EUR		19.339,61	0,24
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	1.632,77	EUR		1.653,52	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	20.659,72	EUR		2.778,17	0,03
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	57.448,48	EUR		57.448,48	0,72
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	9.911,93	EUR		11.171,52	0,14
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	9.235,51	EUR		1.108,72	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	116.370,00	EUR		826,38	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	64.308,42	EUR		6.116,75	0,08
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	5.929,90	EUR		533,25	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		SGD	3.176,60	EUR		2.219,23	0,03
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	12.770,01	EUR		11.965,34	0,15
Summe Bankguthaben				EUR		128.194,96	1,60
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CAD	2.893,20	EUR		2.000,76	0,03
Dividendenforderungen		GBP	385,00	EUR		433,93	0,01
Dividendenforderungen		JPY	29.851,00	EUR		211,98	0,00
Dividendenforderungen		USD	655,76	EUR		614,44	0,01
Quellensteuerforderung Dividende		EUR	1.111,50	EUR		1.111,50	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		4.372,61	0,05
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-0,02	EUR		-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,01	EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,03	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-39.644,47	-0,50
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		8.001.857,08	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Reimann Investors Vermögensmandat II

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II	EUR	68,08
Umlaufende Anteile des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II	STK	117.541,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,84
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2022
Australischer Dollar	AUD	1,573750	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,887250	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436450	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,329850	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	140,818300	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,446050	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,513500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,120250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,987450	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,431400	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,067250	=1	EUR

Der beigelegte 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 2022 bis 31. Dezember 2022

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	180,38
Dividendenerträge	63.348,92
Erträge aus Investmentanteilen	15.732,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.923,66
Erträge insgesamt	77.337,65
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-24.999,43
Verwahrstellenvergütung	-10.210,44
Prüfungskosten	-8.501,22
Taxe d'abonnement	-3.969,92
Veröffentlichungskosten	-2.357,56
Register- und Transferstellenvergütung	-1.000,00
Vertriebsprovision	-79.710,91
Regulatorische Kosten	-12.212,64
Zinsaufwendungen	-3.381,13
Fondsberatervergütung	-17.714,38
Sonstige Aufwendungen	-12.197,36
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.802,58
Aufwendungen insgesamt	-171.452,41
Ordentlicher Nettoaufwand	-94.114,76
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	724.917,85
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-14.550,56
Realisierte Verluste	-1.002.604,58
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	24.755,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-267.482,20
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-361.596,96
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-723.720,77
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-253.154,99
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-976.875,76
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.338.472,72

Vermögensentwicklung des Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat II

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	9.093.060,08
Mittelzuflüsse	740.751,23
Mittelabflüsse	-480.398,06
Mittelzufluss/ -abfluss netto	260.353,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-13.083,45
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.338.472,72
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	8.001.857,08

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Reimann Investors Vermögensmandat II

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	117.541,000	EUR	8.001.857,08	68,08
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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des Reimann Investors Vermögensmandat

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	118.199.150,45
Derivate	131.420,26
Bankguthaben	3.261.311,19
Sonstige Vermögensgegenstände	635.055,06
Bankverbindlichkeiten	-131.420,25
Zinsverbindlichkeiten	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-405.394,96
Netto-Fondsvermögen	121.690.121,72

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		166.619.525,05
Mittelzuflüsse	28.300.079,60	
Mittelabflüsse	-54.418.772,29	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-26.118.692,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich		378.708,83
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-19.189.419,47
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		121.690.121,72

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	130.079,45
Zinsen aus Geldanlagen	4.013,48
Dividenden erträge	649.836,35
Erträge aus Investmentanteilen	184.066,90
Erträge aus Bestandsprovisionen	301,84
Quellensteuer auf Zinserträgen	-5.837,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	-53.602,24
Erträge insgesamt	908.858,28
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-116.019,23
Verwahrstellenvergütung	-76.670,18
Prüfungskosten	-17.002,44
Taxe d'abonnement	-61.341,37
Veröffentlichungskosten	-4.715,12
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Vertriebsprovision	-1.250.081,92
Regulatorische Kosten	-24.425,28
Zinsaufwendungen	-29.464,97
Fondsberatervergütung	-537.813,23
Sonstige Aufwendungen	-88.812,67
Ordentlicher Aufwandsausgleich	142.083,28
Aufwendungen insgesamt	-2.066.263,13
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.157.404,85
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	12.681.667,98
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-1.149.617,84
Realisierte Verluste	-10.419.703,87
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	682.427,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.794.774,24
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	637.369,39
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-13.698.060,82
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-6.128.728,04
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-19.826.788,86
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-19.189.419,47

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. Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres. Der vorliegende Abschluss wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 30. Dezember 2022 gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung und unter Berücksichtigung jahresabschlussrelevanter Informationen zum 31. Dezember 2022 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 einen Teilfonds mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Abs. 2 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten.
- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Abs. 1. dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds.
 - c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der Anteilklasse oder Anteilklassen um den Betrag der Ausschüttung. Falls im Fonds ausschüttungsberechtigte und nicht ausschüttungsberechtigte Anteilklassen ausgegeben werden, gilt im Fall einer Ausschüttung folgendes: Der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Wert des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds vermindert sich, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Netto-Fondsvermögen des jeweiligen Teilfonds erhöht.
4. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und 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.

Anhang zum Jahresabschluss

Hinweis zur Bewertung von Wertpapieren welche vom Russland / Ukraine - Konflikt betroffen sind

Der Teilfonds Reimann Investors Vermögensmandat I war während des Geschäftsjahres in folgendes Wertpapier investiert, welches vom Russland / Ukraine Konflikt betroffen ist:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
XS1521039054	3,125% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	0,18

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegensanktionen, kam es in den vergangenen drei Monaten zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu deutlichen Kursverlusten. Rentenseitig am stärksten betroffen sind ukrainische und russische Anleihen deren Kurse mit hohen Abschlägen (teilweise über 80%) notieren. Im Pricing Committee der LRI wurde initial die Entscheidung getroffen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu Modelkursen wie BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Pricing Service) anzusetzen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft. Zum 31. Dezember 2022 erfolgte die Bewertung auf Basis von Mark-to-Model-Kursen (BVAL).

Die Bewertung o.g. Wertpapiere erfolgte anhand von letztverfügbaren Börsenkursen, Modellbewertungen oder Brokerquotes, die jeweils auf vergleichbarem Niveau liegen. Aufgrund der nur selten zu beobachtenden Börsenumsätzen kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Kosten

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

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
Reimann Investors Vermögensmandat I	EUR	88.934,37
Reimann Investors Vermögensmandat II	EUR	17.437,62

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

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

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank S.A. zur Apex Fund Services S.A..



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

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

An die Anteilhaber des
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 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Reimann Investors Vermögensmandat und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Vermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß 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 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 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, 28. April 2023

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


M. Wirtz-Bach

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
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. Während des Geschäftsjahres fand jedoch keine Ausschüttung statt.

Steuern

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

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

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

Anteilpreise

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.12.2022
Reimann Investors Vermögensmandat I	-	1,83 %
Reimann Investors Vermögensmandat II	-	2,24 %

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 31.12.2022
Reimann Investors Vermögensmandat I	123,39 %
Reimann Investors Vermögensmandat II	213,04 %

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	6,52 %
Reimann Investors Vermögensmandat II	7,46 %

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	13,16 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	31,04 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	19,91 %

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	20,16 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	44,77 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	25,54 %

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130		Stand:	31.12.2022
Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

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