



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 31. Dezember 2023

## **M.M.Warburg Structured Equity Invest**

**-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-**

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

**RCS-Nr. K984**

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	8
Währungs-Übersicht des Fonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	8
Vermögensaufstellung des Fonds	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	12
Vermögensentwicklung des Fonds	12
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	12
Anhang zum Jahresabschluss	13
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	16
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	19

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

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:

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

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

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

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

seit dem 1. September 2023:  
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und  
Wertpapiere  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

### Investmentberater

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

### Register- und Transferstelle

bis zum 5. März 2023:  
European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

seit dem 6. März 2023:  
Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### Verwahrstelle

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

### Zentralverwaltungsstelle

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

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

### Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
[www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden](http://www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden)

### Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

## Management und Verwaltung

### **Abschlussprüfer**

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
[www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## 1. Anlageziele und Anlagestrategie

Ziel der Anlagepolitik ist die nachhaltige Wertsteigerung der von den Anlegern eingebrachten Anlagemittel bei möglichst geringer Volatilität. Anlageziel des Fonds ist es, langfristig die Performance von 3-Monats EURIBOR + 400 Basispunkte p.a. zu erzielen. Das Fondsvermögen wird dazu entsprechend der Einschätzung des Portfoliomanagements in Anleihen, Aktienanleihen, Discountzertifikate und Aktien angelegt. Der Investitionsgrad für diese Anlageklassen beträgt jeweils bis zu 100% des Anlagevermögens. Es können Kaufoptionen auf alle im Bestand befindlichen Aktien veräußert werden. Das Fondsvermögen muss zu mindestens 70% aus Anlagen in EUR bestehen. Die Liquiditätsquote beträgt bis zu 100%.

## 2. Anlagepolitik im Geschäftsjahr

Die Anlage des Fondskapitals erfolgte in 4 Anlagearten: Geldmarkt/EUR-Anleihen, Discountzertifikate, Aktienanleihen und Aktien. Auf alle gekauften Aktien wurden Kaufoptionen verkauft. Im Jahre 2023 war das Fondsvermögen vollständig in diese Anlagearten investiert. Kapitalzuflüsse wurden zeitnah investiert.

Zum 31. Dezember 2023 bestand folgende Aufteilung zwischen den Anlagearten:

Geldmarkt/Zins+Div. Forderungen:	9,4% (8,8% Cash / 0,6% Dividende + Zinsen)
EUR Anleihen:	7,0%
Discountzertifikate:	48,0%
Aktienanleihen/ Wandelanleihen:	9,6% (9,6 % AA / 0,0% WA)
Aktien mit Covered Call Writing:	26,2% (35,0% Aktien / -8,8% Optionen)
- Verbindlichkeiten:	0,2%

Im Wesentlichen wurde im Jahr 2023 in Discountzertifikate und Aktien mit Covered Call Writing investiert (zusammen 74,2% des Fondsvermögens). Des Weiteren waren 7,0% per Geschäftsjahresende in EUR Anleihen investiert. Das Fondsvermögen wurde breit diversifiziert angelegt. Zum 31. Dezember 2023 enthält das Portfolio mehr als 75 verschiedene Titel; kein Wertpapier überschreitet die 4% Gewichtungsgrenze.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 konnte der Fonds eine Performance von 6,59% erzielen. 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. Zu Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2023 betrug das Fondsvermögen ca. EUR 29,95 Mio. Es besteht eine Anteilklasse.

### Quellen des Veräußerungsergebnisses/Makroökonomische Rahmenbedingungen

Alle vier Anlagearten (EUR-Anleihen, Discountzertifikate, Aktienanleihen, Aktien mit Covered Call Writing) trugen im Laufe des Geschäftsjahres zum Ergebnis bei. Das Jahr 2023 war von stetigen Marktturbulenzen geprägt. Im Frühjahr 2023 sorgte die Insolvenz der amerikanischen Silicon Valley Bank für heftige Kursrücksetzer bei Aktien, im Spätherbst belasteten immer stärker aufkommende Rezessionsängste die internationalen Kapitalmärkte. Daneben sorgte der Überfall der Hamas Terroristen auf Israel am 7. Dezember 2023 für Turbulenzen an den Energiemärkten. Im Gegenzug konnten sich die Kapitalmärkte aufgrund der global sinkenden Inflationsdaten und einer damit stetig steigenden Zinssenkungshoffnung bis zum Jahresende gut erholen. Sowohl die internationalen Aktienmärkte als auch die Rentenmärkte schlossen überwiegend deutlich im positiven Bereich. Lediglich die asiatischen Märkte mit starkem Chinabezug mussten aufgrund der schwachen Binnenkonjunktur und eines erodierenden chinesischen Immobilienmarktes Verluste hinnehmen. Der Ukraine Krieg, der im Jahr 2022 insbesondere zu starken Verwerfungen bei den Energiepreisen geführt hat, hatte andererseits im Jahr 2023 kaum Auswirkungen auf die Finanzmärkte. Der Referenzzins 3M - Euribor ist vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 von 2,13% auf 3,91% angestiegen. Andererseits sind die langfristigen Zinssätze im Jahr 2023 wieder gesunken, da die Marktteilnehmer für 2024 Zinssenkungen der EZB erwarten. Das Niveau der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe ermäßigte sich von 2,56% am 1. Januar 2023 auf 2,02% am 29. Dezember 2023. Der Rückgang des langfristigen Zinsniveaus um ca. 0,5% Prozentpunkte sorgte bei den investierten EUR Anleihen für Kursgewinne, gleichzeitig konnten im Laufe des Jahres 2023 Neuengagements bei Discountzertifikaten und beim Covered Call Writing zu sehr attraktiven Konditionen vorgenommen werden. Die Kassenhaltung von ca. 9% zum Jahresende 2023 ist auf das Auslaufen von Derivate Konstruktionen zurückzuführen. Die Mittel werden zeitnah im Jahr 2024 wieder entsprechend der Anlagerichtlinien investiert.

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## 3. Wesentliche Risiken im Geschäftsjahr

### Zinsänderungsrisiken

Zum 31. Dezember 2023 weisen ca. 8% der im Portfolio enthaltenen EUR Anleihen eine Endfälligkeit von > 1 Jahr auf. Die Duration des Gesamtportfolioanteils ist niedrig. Das Portfolio weist damit insgesamt ein geringes Zinsänderungsrisiko auf.

### Währungsrisiken

Alle Anlagen sowie die Liquiditätshaltung erfolgen in EUR, Fremdwährungsrisiken bestehen daher nicht.

### Marktpreisrisiken

Das Fondsvermögen war im Geschäftsjahr überwiegend am Aktienmarkt, am Rentenmarkt, in Zertifikaten und in Aktienderivatestrukturen angelegt. Damit ist der Fonds Marktpreisrisiken ausgesetzt. Die Aktienanlagen sind vollständig durch den Verkauf von Kaufoptionen abgedeckt. Somit ist der Fonds nicht vollständig, sondern nur anteilig dem Marktpreisrisiko von Aktien ausgesetzt. Bei Zertifikaten besteht ein Ausfallrisiko des Emittenten. Es werden keine Zertifikate von Emittenten erworben, die kein Investmentgrade Rating aufweisen.

### Operationelle Risiken

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

### Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Euro-Märkte im Renten- und Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Geschäftsjahr war bei den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren und Optionen keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

### Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Alle im Bestand enthaltenen Aktien sind in europäischen Auswahlindizes enthalten und weisen dementsprechend hohe Liquidität auf. Bei drohenden Ausfallrisiken eines Emittenten wird die Position umgehend verkauft. Im Geschäftsjahr gab es bei den ausgewählten Emittenten keine Ausfälle. Bei Aktienanleihen und Discountzertifikaten ist das Mindestrating des Emittenten BBB, das Durchschnittsrating ist A. Aufgrund der kurzen Restlaufzeit dieser Papiere und der guten Ratings ist hier nur ein geringes Ausfallrisiko vorhanden. Das Rating der EUR-Anleihen liegt im Bereich von BBB- bis CCC+. Im Geschäftsjahr ist keine Anleihe ausgefallen oder unter „Default“ gestellt worden.

### Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

## 4. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Für die wesentlichen Ereignisse verweisen wir auf den Anhang dieses Berichtes.

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## 5. Ausblick

Wir rechnen im Jahr 2024 mit sich fundamental erholenden Güter- und Dienstleistungsmärkten. Risikothemen sind die weiterhin angespannte geopolitische Lage (v.a. Russland/Ukraine; Nahostkrieg/Gaza, China/Taiwan) Das Thema Rezession wird zunehmend diskutiert werden, da das weltweite Wirtschaftswachstum sich mit ca. 3% am unteren Ende des globalen Wachstumspfad bewegt. Aktuell gehen wir nicht von einer globalen Rezession aus, sehen jedoch erhebliche Wachstumsschwäche in vielen europäischen Ländern, insbesondere Deutschland. Ein weiterhin risikobewusstes Handeln ist nötig, um in auch 2024 ein positives Ergebnis erzielen zu können. Die Anlagestrategie wird dabei grundsätzlich die gleiche sein wie in 2023. Das angestiegene Zinsniveau am kurzen Bereich der Zinsstrukturkurve erleichtert dabei die Möglichkeit, positive Renditen mit weniger Risiko als in den vergangenen Jahren zu erzielen.

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

### Hinweis zum Russland / Ukraine Konflikt

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

Munsbach, im April 2024

LRI Invest S.A.

# M.M.Warburg Structured Equity Invest

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds \*) M.M.Warburg Structured Equity Invest per 31. Dezember 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 29.003.591,06)	29.828.138,60
Derivate	-2.615.357,00
Bankguthaben	2.620.631,40
Sonstige Vermögensgegenstände	172.675,10
<b>Summe Aktiva</b>	<b>30.006.088,10</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-59.176,93
<b>Summe Passiva</b>	<b>-59.176,93</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>29.946.911,17</b>

## Währungs-Übersicht des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	29,95	100,00
<b>Summe</b>	<b>29,95</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Zertifikate auf Aktien	13,13	43,82
Aktien	10,48	35,01
Verzinsliche Wertpapiere	4,96	16,56
Indezertifikate	1,26	4,21
<b>Summe</b>	<b>29,83</b>	<b>99,60</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	24,23	80,90
Niederlande	2,37	7,92
Großbritannien	1,22	4,08
Österreich	0,45	1,50
Mexiko	0,41	1,38
Finnland	0,32	1,07
Jersey	0,30	0,99
Griechenland	0,20	0,65
Luxemburg	0,18	0,62
Sonstige Länder	0,15	0,49
<b>Summe</b>	<b>29,83</b>	<b>99,60</b>

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

# M.M.Warburg Structured Equity Invest

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	12.000,00	EUR 26,0150	312.180,00	1,04
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.000,00	EUR 241,9500	967.800,00	3,23
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	800,00	EUR 681,7000	545.360,00	1,82
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	10.000,00	EUR 48,7800	487.800,00	1,63
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	4.700,00	EUR 100,7800	473.666,00	1,58
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	58.900,00	EUR 10,7600	633.764,00	2,12
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	44.000,00	EUR 12,3640	544.016,00	1,82
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	12.000,00	EUR 44,8550	538.260,00	1,80
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	9.100,00	EUR 28,0700	255.437,00	0,85
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	25.000,00	EUR 37,8000	945.000,00	3,16
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	7.000,00	EUR 62,5500	437.850,00	1,46
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	105.000,00	EUR 3,0520	320.460,00	1,07
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	9.600,00	EUR 46,3200	444.672,00	1,48
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	12.000,00	EUR 139,4800	1.673.760,00	5,59
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.000,00	EUR 169,9200	1.019.520,00	3,40
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	5.500,00	EUR 99,6400	548.020,00	1,83
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	3.000,00	EUR 111,8000	335.400,00	1,12
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,625% Aaroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2023872174	EUR	200,00	% 92,2900	184.580,00	0,62
3,500% PROKON Regenerative Engrn eG Anleihe v.16(18/17-30)	DE000A2AASM1	EUR	298,20	% 91,2000	271.958,40	0,91
4,750% PCF GmbH Notes v.21(23/26) Reg.S	XS2333301674	EUR	200,00	% 72,3300	144.660,00	0,48
5,375% Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133	EUR	200,00	% 73,7200	147.440,00	0,49
5,500% Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30) FTF	XS2121408996	EUR	200,00	% 97,7100	195.420,00	0,65
8,659% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.) FRN	XS1640667116	EUR	200,00	% 95,0600	190.120,00	0,63
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Zertifikate auf Aktien</b>						
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.03.24 Dt.Börse 135	DE000PC0GEJ8	STK	2.500,00	EUR 133,6400	334.100,00	1,12
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.06.25 WackerCh 70	DE000PC1V2Z5	STK	4.000,00	EUR 63,0000	252.000,00	0,84
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.06.24 Fraport 30	DE000PC0NR52	STK	10.000,00	EUR 29,3700	293.700,00	0,98
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.06.24 Schneid. 120	DE000PE2F664	STK	3.000,00	EUR 116,9800	350.940,00	1,17
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.12.24 Rheinme. 180	DE000PC0KMZ9	STK	2.200,00	EUR 169,4700	372.834,00	1,24
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.12.24 SartorAG 180	DE000PN9YSJ9	STK	1.800,00	EUR 168,9800	304.164,00	1,02
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 19.03.24 Südzuck. 11	DE000KH9VHF9	STK	25.000,00	EUR 10,8200	270.500,00	0,90
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 24.12.24 AIRBUS 110	DE000KJ0F4F0	STK	3.000,00	EUR 102,8300	308.490,00	1,03
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 24.12.24 BNP Pa. 45	DE000KJ2EQM5	STK	8.000,00	EUR 42,0000	336.000,00	1,12
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 25.06.24 Dt.Post 32	DE000KH2Y0D2	STK	10.000,00	EUR 31,1100	311.100,00	1,04
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 25.06.24 HeidelCe 54	DE000KH2Y4K9	STK	6.000,00	EUR 52,6100	315.660,00	1,05
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 25.06.24 Sanofi 80	DE000KH8E6H8	STK	5.000,00	EUR 76,4100	382.050,00	1,28
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 25.06.24 Südzuck. 12	DE000KJ1RZ20	STK	25.000,00	EUR 11,5200	288.000,00	0,96
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.24 Capgem. 130	DE000DW3L050	STK	2.500,00	EUR 126,6900	316.725,00	1,06
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.24 ENCAVIS 7	DE000DJ2D965	STK	35.000,00	EUR 6,7100	234.850,00	0,78
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.24 INGGroep 8,5	DE000DJ0MF58	STK	32.000,00	EUR 8,2600	264.320,00	0,88
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.24 Knorr-Br 40	DE000DW3MCU1	STK	8.000,00	EUR 38,8800	311.040,00	1,04
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.24 Nagarro 36	DE000DJ5YF75	STK	6.000,00	EUR 33,9700	203.820,00	0,68
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.12.24 Telefó. 3	DE000DW8M958	STK	110.000,00	EUR 2,7700	304.700,00	1,02
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 19.03.24 Covestro 36	DE000GK2J826	STK	10.000,00	EUR 35,3800	353.800,00	1,18
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 24.09.24 L'Oréal 370	DE000GP0XLX5	STK	1.000,00	EUR 352,7600	352.760,00	1,18
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 25.06.24 VINCI 84	DE000GK6WJJ2	STK	5.000,00	EUR 81,9300	409.650,00	1,37
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 28.06.24 Dt.Post 30	DE000HG5R934	STK	10.000,00	EUR 29,1900	291.900,00	0,97
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 28.06.24 Engie 12	DE000HG8KJA7	STK	25.000,00	EUR 11,6500	291.250,00	0,97
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 28.06.24 LANXESS 18	DE000HG5RXX1	STK	18.000,00	EUR 17,3300	311.940,00	1,04
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 30.12.24 StGobain 45	DE000HG9MEM7	STK	7.200,00	EUR 42,6100	306.792,00	1,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## M.M.Warburg Structured Equity Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 30.12.24 TeamView 8	DE000HG8YVX5	STK	32.000,00	EUR 7,4600	238.720,00	0,80
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 28.06.2024 P911 70	DE000LB398A3	STK	5.000,00	EUR 66,7000	333.500,00	1,11
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 28.06.2024 PPX 400	DE000LB2VS35	STK	1.000,00	EUR 360,5800	360.580,00	1,20
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 28.06.2024 SNW 70	DE000LB2VSH2	STK	5.200,00	EUR 68,1300	354.276,00	1,18
Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 02.01.26 Vonovia 18	DE000LB4NAN1	STK	20.000,00	EUR 15,8200	316.400,00	1,06
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 27.09.24 Merck	DE000ME3A7S5	STK	3.000,00	EUR 109,1800	327.540,00	1,09
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 31.12.24 AXA	DE000ME4RER1	STK	18.000,00	EUR 21,5700	388.260,00	1,30
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.09.24 Nordisk 500	DE000SW3S9K7	STK	5.000,00	EUR 63,8400	319.200,00	1,07
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.06.24 LVMH 640	DE000SV72TJ3	STK	600,00	EUR 614,1200	368.472,00	1,23
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.06.24 Pernod 140	DE000SV6B2N4	STK	2.400,00	EUR 134,1300	321.912,00	1,07
UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 28.06.24 AirLiq. 130	DE000HC4S8R8	STK	2.500,00	EUR 126,8600	317.150,00	1,06
UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 28.06.24 STMicro. 36	DE000HC4C7V0	STK	8.000,00	EUR 34,5200	276.160,00	0,92
Vontobel Financial Products DIZ 22.03.24 Nordisk 1100	DE000VU4HNY8	STK	2.000,00	EUR 145,3700	290.740,00	0,97
Vontobel Financial Products DIZ 28.06.24 AnhBusch 48	DE000VM0L379	STK	6.000,00	EUR 46,4400	278.640,00	0,93
Vontobel Financial Products DIZ 31.12.24 ArcelorM 18	DE000VM32SH6	STK	18.000,00	EUR 16,7200	300.960,00	1,00
Vontobel Financial Products DIZ 31.12.24 Carref. 14	DE000VM3PZB5	STK	20.000,00	EUR 12,9600	259.200,00	0,87
<b>Indezertifikate</b>						
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 27.09.24 ESTX50	DE000JL8NR66	STK	20.000,00	EUR 31,9200	638.400,00	2,13
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 31.12.24 ESTX50	DE000JL7ZWX3	STK	20.000,00	EUR 31,1000	622.000,00	2,08
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
3,800% Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 22(24) ASM	DE000LB3H1T7	EUR	300,00	% 99,7700	299.310,00	1,00
4,625% Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.) FTF	XS2056490423	EUR	300,00	% 84,6100	253.830,00	0,85
4,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706	EUR	500,00	% 82,3700	411.850,00	1,38
5,100% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.23(24)MOH	DE000DJ487Q2	EUR	350,00	% 99,2500	347.375,00	1,16
5,300% DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanleihe 23(24) AXA	DE000DK08V59	EUR	300,00	% 99,5100	298.530,00	1,00
5,625% Accentro Real Estate AG Anleihe v.2020(2020/2026) STEP	DE000A254YS5	EUR	90,00	% 35,2280	31.705,20	0,11
5,750% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2250987356	EUR	300,00	% 86,1700	258.510,00	0,86
6,350% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)DTG	DE000VU442Y4	EUR	250,00	% 100,4800	251.200,00	0,84
6,410% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-MTC 2023(24) MTU Aero Eng.	XS2114077279	EUR	300,00	% 98,4100	295.230,00	0,99
7,000% Morgan Stanley & Co. Intl PLC EO-MTN 23(24) STX 600 Basic R.	DE000MS8JUP3	EUR	500,00	% 101,3400	506.700,00	1,69
7,000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)TOTB	DE000VU4DU22	EUR	350,00	% 100,7100	352.485,00	1,18
10,700% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Aktienanleihe v.23(24)VNA	DE000PD99AF8	EUR	250,00	% 101,2000	253.000,00	0,84
23,300% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.23(24)AT1	DE000DJ3VPE5	EUR	250,00	% 106,4300	266.075,00	0,89
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>29.828.138,60</b>	<b>99,60</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>						
Call Ahold NV 23 21.06.24 K100		STK	-120	EUR 3,5800	-42.960,00	-0,14
Call Allianz 200 15.03.24 K100		STK	-40	EUR 44,4600	-177.840,00	-0,59
Call ASML Holding 480 15.03.24 K100		STK	-8	EUR 206,1100	-164.888,00	-0,55
Call BASF 36 15.03.24 K100		STK	-100	EUR 13,2000	-132.000,00	-0,44
Call BMW 80 15.03.24 K100		STK	-47	EUR 21,8200	-102.554,00	-0,34
Call Commerzbank AG 7,6 15.03.24 K100		STK	-589	EUR 3,2700	-192.603,00	-0,64
Call Deutsche Bank AG 7,2 15.03.24 K100		STK	-440	EUR 5,2500	-231.000,00	-0,77
Call Deutsche Post 34 15.03.24 K100		STK	-120	EUR 11,3100	-135.720,00	-0,45
Call Fresenius 20 15.03.24 K100		STK	-91	EUR 8,3400	-75.894,00	-0,25
Call Infineon 24 15.03.24 K100		STK	-250	EUR 13,9900	-349.750,00	-1,17
Call Mercedes-Benz Group AG 48 20.09.24 K100		STK	-70	EUR 15,4900	-108.430,00	-0,36
Call Nokia 2,8 20.06.24 K100		STK	-1.050	EUR 0,4200	-44.100,00	-0,15
Call Porsche 42 15.03.24 K100		STK	-96	EUR 5,2300	-50.208,00	-0,17
Call SAP 115 21.06.24 K100		STK	-120	EUR 27,2100	-326.520,00	-1,09
Call Siemens AG 120 21.06.24 K100		STK	-60	EUR 50,6800	-304.080,00	-1,02
Call Symrise AG 80 15.03.24 K100		STK	-55	EUR 20,6000	-113.300,00	-0,38
Call Volkswagen Vz 92 15.03.24 K100		STK	-30	EUR 21,1700	-63.510,00	-0,21
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>-2.615.357,00</b>	<b>-8,73</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# M.M.Warburg Structured Equity Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	2.620.631,40	EUR	2.620.631,40	8,75
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>2.620.631,40</b>	<b>8,75</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Wertpapierzinsen		EUR	165.643,03	EUR	165.643,03	0,55
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	7.032,07	EUR	7.032,07	0,02
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>172.675,10</b>	<b>0,58</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-59.176,93</b>	<b>-0,20</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>29.946.911,17</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest A	EUR	99,55
Umlaufende Anteile des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest A	STK	300.818,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	99,60
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-8,73

## Verpflichtungen aus Derivaten

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Call ASML Holding 480 15.03.24 K100	EUR	-8,00	100,00	681,7000	1,000000	545.360,00
Call Ahold NV 23 21.06.24 K100	EUR	-120,00	100,00	26,0150	1,000000	312.180,00
Call Allianz 200 15.03.24 K100	EUR	-40,00	100,00	241,9500	1,000000	967.800,00
Call BASF 36 15.03.24 K100	EUR	-100,00	100,00	48,7800	1,000000	487.800,00
Call BMW 80 15.03.24 K100	EUR	-47,00	100,00	100,7800	1,000000	473.666,00
Call Commerzbank AG 7,6 15.03.24 K100	EUR	-589,00	100,00	10,7600	1,000000	633.764,00
Call Deutsche Bank AG 7,2 15.03.24 K100	EUR	-440,00	100,00	12,3640	1,000000	544.016,00
Call Deutsche Post 34 15.03.24 K100	EUR	-120,00	100,00	44,8550	1,000000	538.260,00
Call Fresenius 20 15.03.24 K100	EUR	-91,00	100,00	28,0700	1,000000	255.437,00
Call Infineon 24 15.03.24 K100	EUR	-250,00	100,00	37,8000	1,000000	945.000,00
Call Mercedes-Benz Group AG 48 20.09.24 K100	EUR	-70,00	100,00	62,5500	1,000000	437.850,00
Call Nokia 2,8 20.06.24 K100	EUR	-1.050,00	100,00	3,0520	1,000000	320.460,00
Call Porsche 42 15.03.24 K100	EUR	-96,00	100,00	46,3200	1,000000	444.672,00
Call SAP 115 21.06.24 K100	EUR	-120,00	100,00	139,4800	1,000000	1.673.760,00
Call Siemens AG 120 21.06.24 K100	EUR	-60,00	100,00	169,9200	1,000000	1.019.520,00
Call Symrise AG 80 15.03.24 K100	EUR	-55,00	100,00	99,6400	1,000000	548.020,00
Call Volkswagen Vz 92 15.03.24 K100	EUR	-30,00	100,00	111,8000	1,000000	335.400,00
<b>Summe Optionen</b>						<b>10.482.965,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## M.M.Warburg Structured Equity Invest

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds \*) M.M.Warburg Structured Equity Invest im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	399.238,82
Quellensteuer auf Zinserträge	2.534,00
Zinsen aus Geldanlagen	16.714,16
Dividendenerträge	333.864,15
Ordentlicher Ertragsausgleich	-35.911,92
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>716.439,21</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-45.738,34
Verwahrstellenvergütung	-15.547,07
Prüfungskosten	-19.342,42
Taxe d'abonnement	-15.114,58
Veröffentlichungskosten	-4.870,03
Register- und Transferstellenvergütung	-6.650,00
Regulatorische Kosten	-18.479,80
Zinsaufwendungen	-45,61
Bankspesen	-13.306,35
Investmentberatervergütung	-91.407,30
Risikomanagementgebühr	-6.000,00
Sonstige Aufwendungen	-19.892,88
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.986,67
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-245.407,71</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>471.031,50</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	2.993.966,30
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-123.698,14
Realisierte Verluste	-3.549.339,91
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	194.785,13
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-484.286,62</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-13.255,12</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	491.341,84
Veränderung der nicht realisierten Verluste	1.516.100,41
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>2.007.442,25</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>1.994.187,13</b>

### Vermögensentwicklung des Fonds \*) M.M.Warburg Structured Equity Invest

	EUR
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>31.277.111,05</b>
Ausschüttungen	-371.739,80
Mittelzuflüsse	944.147,28
Mittelabflüsse	-3.850.632,75
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.906.485,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-46.161,74
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.994.187,13
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>29.946.911,17</b>

### Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich M.M.Warburg Structured Equity Invest A

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	300.818,000	EUR	29.946.911,17	99,55
31.12.2022	330.879,000	EUR	31.277.111,05	94,53
31.12.2021	358.255,000	EUR	35.249.612,29	98,39

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

## Anhang zum Jahresabschluss

### Allgemein

Bei dem Investmentfonds M.M. Warburg Structured Equity Invest (der „Fonds“) handelt es sich um ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement“ 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 Rats der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

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 29. Dezember 2023 gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung und unter Berücksichtigung jahresabschlussrelevanter Informationen zum 31. Dezember 2023 erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils (Anteilwert) lautet auf Euro (Fondswährung). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an einem Tag (Bewertungstag) und in einem Rhythmus berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss.  
Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile.
2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere und 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, dessen Marktdaten der Verwaltungsgesellschaft vorliegen, 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 die unter a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
  - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile (mit Ausnahme börsengehandelter ETF) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - e) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß der Bewertungsrichtlinie 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 (ggf. modelltheoretische) Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in Einklang zur Bewertungsrichtlinie in angemessener Weise bestimmt. Swaps werden, falls möglich, zu ihrem Marktwert bewertet. Ansonsten erfolgt die Bewertung von OTC Vermögenspositionen anhand eines theoretischen ermittelten Wertes – in Einklang zur Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft.

## Anhang zum Jahresabschluss

- f) 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.
  - g) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen (theoretischen) Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
  - h) Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.
3. Sofern für den Fonds mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Abs. 2 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Abs. 1. dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
  - 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 vermindert sich, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Netto-Fondsvermögen erhöht.
4. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
5. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge.

### 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 betragen die Transaktionskosten EUR 44.732,17.

## **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 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank SA zur Apex Fund Services S.A.

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

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

### **Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres**

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach 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](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilhaber des  
M.M.Warburg Structured Equity Invest  
9A, Rue de Gabriel Lippman  
L-5365 Munsbach

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

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

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des M.M.Warburg Structured Equity Invest („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, 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 M.M.Warburg Structured Equity Invest zum 31. Dezember 2023 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 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, 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 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- 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, 30. April 2024

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



Michaela Saar

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
M.M.Warburg Structured Equity Invest	A	A2AN8B	LU1453514215

### Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen, die Erträge des Fonds für das vergangene Geschäftsjahr (2022) auszuschütten.

### Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Fonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
M.M.Warburg Structured Equity Invest	A	17.03.2023	EUR 1,15

### 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 des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)).

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Kostenquote (Ongoing Charges)

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

<b>Fonds</b>	<b>Anteil- klasse</b>	<b>Ongoing Charges per 31.12.2023</b>
M.M.Warburg Structured Equity Invest	A	0,84 %

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

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 Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

<b>Fonds</b>	<b>Portfolio Turnover Rate per 31.12.2023</b>
M.M.Warburg Structured Equity Invest	178,12 %

### 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.

<b>Fonds</b>	<b>Durchschnittliche Hebelwirkung</b>
M.M.Warburg Structured Equity Invest	33,53 %

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### **Risikomanagement**

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

### **Bestimmung des Gesamtrisikos**

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

### **Anmerkungen**

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den 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 Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

#### Vergütungsgrundsätze

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

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

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

<b>Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 117</b>		<b>Stand:</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2023 – 31.12.2023</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Vergütung</b>	<b>Fix</b>	<b>Variabel</b>	<b>Gesamt *)</b>
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.