



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2023

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux)

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1980

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds
«**Baumann & Cie Partner Fonds (Lux)**»
umfasst folgende Teilfonds:

- Crystal European Excellence Fund
- Crystal Gems Fund
- Trafina Worldtrend Fund

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	6
Teilfonds Crystal European Excellence Fund	12
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	12
Währungs-Übersicht des Teilfonds	12
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	12
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	12
Vermögensaufstellung des Teilfonds	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	15
Vermögensentwicklung des Teilfonds	15
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	16
Teilfonds Crystal Gems Fund	17
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	17
Währungs-Übersicht des Teilfonds	17
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	17
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	17
Vermögensaufstellung des Teilfonds	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	20
Vermögensentwicklung des Teilfonds	20
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	21

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Trafina Worldtrend Fund	22
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	22
Währungs-Übersicht des Teilfonds	22
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	22
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	22
Vermögensaufstellung des Teilfonds	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	27
Vermögensentwicklung des Teilfonds	27
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	28
Zusammenfassung des Baumann & Cie Partner Fonds (Lux)	29
Anhang zum Jahresabschluss	30
Prüfungsvermerk	35
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	38
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	43

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.

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

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

Fondsmanager für die Teilfonds Crystal Gems Fund und Crystal European Excellence Fund

Crystal Asset Management AG
Seestrasse 41
CH-8702 Zollikon
www.cr-am.ch

Fondsmanager

für den Teilfonds Trafina Worldtrend Fund
Trafina Privatbank AG
Rennweg 50
CH-4052 Basel
www.trafina.ch

Co-Fondsmanager

**für die Teilfonds Trafina Worldtrend Fund,
Crystal European Excellence Fund und Crystal
Gems Fund**

PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23
CH-6300 Zug
www.pmg.swiss

Register- und Transferstelle

bis zum 5. März 2023:

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

seit dem 6. März 2023:

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

Verwahrstelle

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

Management und Verwaltung

Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Schweiz

Baumann & Cie, Banquiers
St. Jakobs-Strasse 46
CH-4052 Basel
www.baumann-banquiers.ch

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Vertreter

in der Schweiz
PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23
CH-6300 Zug
www.pmg.swiss

Vertriebsstelle in der Schweiz

Baumann & Cie, Banquiers
St. Jakobs-Strasse 46
CH-4052 Basel
www.baumann-banquiers.ch

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund

1. Anlageziele und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund («Teilfonds») ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos eine positive Rendite für seine Anleger zu erwirtschaften, indem er in börsennotierte Unternehmen investiert, bei denen ein Corporate Event geplant, veröffentlicht, als sehr wahrscheinlich erachtet wird oder ein solcher stattgefunden hat. Zu diesem Zweck investiert der Teilfonds in Long-Positionen börsengehandelter Aktien sowie in synthetische Long- und Short-Positionen auf Aktien von entsprechenden Unternehmen weltweit. Unter Berücksichtigung eines diversifizierten Portfolios versucht der Teilfonds langfristig Kapitalwachstum zu generieren.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Jahr 2023 war für den Crystal European Excellence Fund enttäuschend. Die institutionellen Anlegern vorbehaltene Anteilklasse I stieg um +11,58% (Anteilklasse R +11,02%), während der MSCI EMU Net Total Return Index um +18,8% zulegen. Die Aktien, die in der Berichtsperiode die höchsten positiven Beiträge lieferten, umfassten ASM International (+101%), Hypoport (+82%), Applus (+59%) und Novo Nordisk (+51%), während die Aktien Teleperformance (-40%), Barco (-27%), Sartorius (-21%) und Carl Zeiss Meditec (-16%) für die höchsten negativen Beiträge verantwortlich waren.

Im Laufe des Jahres 2023 haben wir Brenntag, UPM-Kymmene, Puma, DSM, Sampo, Allianz, Schoeller-Bleckmann und Gerresheimer verkauft. Wir haben Vidrala, Rational, Kone, Infineon, Ferrovial, Aixtron, Tryg, Carl Zeiss Meditec, Ryanair und BE Semiconductor gekauft.

Allgemein reagieren europäische Aktienmärkte sensitiv auf (i) globale ökonomische Verwerfungen (ii) Zins- und Währungsrisiken und (iii) politische Spannungen. Im späteren Verlauf des Jahres zeigten sich weltweit die Inflationsraten rückläufig. Die Aktienmärkte konzentrierten sich jedoch weiterhin auf die zunehmenden geopolitischen Risiken, die generell schwache Auftragsentwicklung, sowie die stärker als erwartete US-Wirtschaft, welche zu einer Verzögerung der bereits erwarteten Zinssenkungen durch die FED führen könnte. Unsere Anlagepolitik fokussierte unverändert weiter auf Unternehmen mit starken Marktpositionen in den jeweiligen Branchen sowie hohe Markteintrittsbarrieren, und den damit verbundenen überdurchschnittlichen Kapitalrenditen.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Der Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund enthält keine Zinsänderungsrisiken, da er keinerlei Kreditinstrumente einsetzt.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund zu 100% in europäische Aktien sowie Cash investiert. Sonstige Fremdwährungsrisiken gibt es keine.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken. Der Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund war entsprechend seinem Anlagekonzept fast vollständig (ausser cash Positionen) am Aktienmarkt via Aktien bzw. synthetische Long- und Short Positionen angelegt und damit den Risiken von täglichen Marktpreisänderungen ausgesetzt.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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 Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Aktienmärkte und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Die Ausfallwahrscheinlichkeit der ausgewählten Aktien ist als moderat einzuschätzen.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB im Anhang des Jahresberichts.

Der Teilfonds 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.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund

1. Anlageziele und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund («Teilfonds») ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos eine positive Rendite für seine Anleger zu erwirtschaften, indem er in börsennotierte Unternehmen investiert, bei denen ein Corporate Event geplant, veröffentlicht, als sehr wahrscheinlich erachtet wird oder ein solcher stattgefunden hat. Zu diesem Zweck investiert der Teilfonds in Long-Positionen börsengehandelter Aktien sowie in synthetische Long- und Short- Positionen auf Aktien von entsprechenden Unternehmen weltweit. Unter Berücksichtigung eines diversifizierten Portfolios versucht der Teilfonds langfristig Kapitalwachstum zu generieren.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Jahr 2023 war für den Crystal Gems Fund enttäuschend. Die institutionellen Anlegern vorbehaltene Anteilklasse I stieg um +2,39% (Anteilklasse R +2,26%) während der MSCI Europe Small Cap Index um +12,7% zulegen. Die Aktien, die in der Berichtsperiode die höchsten positiven Beiträge lieferten, umfassten ASM International (+101%), BE Semiconductor (+150%), Hypoport (+82%) und Do & Co (+53%), während die Aktien Meyer Burger (-63%), Media and Games Invest (-39%), Volue (-25%) und Duerr (-31%) für die höchsten negativen Beiträge verantwortlich waren.

Im Laufe des Jahres 2023 haben wir Barco, Duerr, EDPR, Future, Sampo, Valmet und Volue verkauft. Wir haben Aixtron, BESl, KBC, OTP Bank und National Bank of Greece gekauft.

Allgemein reagieren europäische Aktienmärkte sensitiv auf (i) globale ökonomische Verwerfungen (ii) Zins- und Währungsrisiken und (iii) politische Spannungen. Im späteren Verlauf des Jahres zeigten sich weltweit die Inflationsraten rückläufig. Die Aktienmärkte konzentrierten sich jedoch weiterhin auf die zunehmenden geopolitischen Risiken, die generell schwache Auftragsentwicklung, sowie die stärker als erwartete US-Wirtschaft, welche zu einer Verzögerung der bereits erwarteten Zinssenkungen durch die FED führen könnte. Unsere Anlagepolitik fokussierte unverändert weiter auf Unternehmen mit starken Marktpositionen in den jeweiligen Branchen sowie hohe Markteintrittsbarrieren, und den damit verbundenen überdurchschnittlichen Kapitalrenditen.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Der Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund enthält keine Zinsänderungsrisiken, da er keinerlei Kreditinstrumente einsetzt.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund zu 100% in amerikanische und europäische Aktien sowie Cash investiert. Sonstige Fremdwährungsrisiken gibt es keine.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken. Der Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund war entsprechend seinem Anlagekonzept fast vollständig (außer cash Positionen) am Aktienmarkt via Aktien bzw. synthetische Long- und Short Positionen angelegt und damit den Risiken von täglichen Marktpreisänderungen ausgesetzt.

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Aktienmärkte und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Die Ausfallwahrscheinlichkeit der ausgewählten Aktien ist als moderat einzuschätzen.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB im Anhang des Jahresberichts.

Der Teilfonds 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.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fonds

Das Berichtsjahr war von überdurchschnittlichen Kursbewegungen sowohl auf den Aktien- wie auch Obligationenmärkten gekennzeichnet. Nach einer erneut positiven Aktienmarktentwicklung zum Jahresbeginn, erfolgte im März aufgrund weiter steigender Zinsen eine heftige, aber nur kurz andauernde Korrektur. Ab Mitte Mai erholten sich die Aktienmärkte abermals, um ab Ende September beinahe alle Kursgewinne wieder abzugeben. Da sich die Inflationsraten im Verlaufe des Jahres weiter zurückbildeten, gewannen die Zentralbanken zunehmend an Spielraum und mussten deshalb ihre Geldpolitik nicht mehr weiter verschärfen. Entsprechend gingen die Marktteilnehmer ab Ende Oktober davon aus, dass der Leitzinshöhepunkt erreicht ist und in der Folge stattdessen mit Leitzinssenkungen zu rechnen ist. Tatsächlich hält die amerikanische Notenbank (FED) seit August 2023 ihren Leitzins konstant bei 5,25%, die Europäische Notenbank (EZB) seit September bei 4% und die Schweizer Nationalbank (SNB) schon seit Juni bei 1,75%. Die Zinswende hat sodann im November zuerst zu einem fulminanten Rückgang der mittel- und langfristigen Zinsen geführt, gefolgt von einer Rallye des globalen Aktienindex (MSCI-World) von knapp 20% bis Ende Jahr. Kursstützend wirkte sich zudem die robuste amerikanische Wirtschaft aus, welche entgegen den Erwartungen der meisten Ökonomen nicht in eine Rezession abglitt.

Insgesamt stieg der MSCI World 2023 in CHF um 11%, angetrieben vor allem durch die großen Technologieunternehmen in den USA. Die Technologiebörse (Nasdaq) stieg daher in der gleichen Zeitperiode um 55%. Während die Europäischen und Japanischen Aktien mit 8,4% und 10,2% leicht zurückblieben, wiesen die Schwellenländeraktien eine Nullperformance aus.

Im Gegensatz zum Vorjahr konnten Wachstumsaktien (Growth) in diesem Umfeld überdurchschnittliche Kursgewinne verzeichnen, während Substanzaktien (Value) mit ihren weniger zinsensitiven Geschäftsmodellen aus den Sektoren Energie, nicht-zyklischer Konsum und Gesundheit deutlich abfielen.

Der Trafina Worldtrend Fonds erzielte in der Berichtsperiode eine Performance (in CHF) von +9,69% (Anteilklasse A) und +9,23% (Anteilklassen B und C), verglichen mit +11,3% des MSCI World ex Schweiz (in CHF). Der Hauptgrund für die Performancedifferenz liegt wiederum in den im Portfolio enthaltenen Obligationen, welche anstelle von Cash als Sicherheit (Collateral) für die Aktien-Futures gehalten wurden.

Im Jahresverlauf veränderte sich die Aktienquote in Abhängigkeit der Einschätzung des Anlageausschusses des Vermögensverwalters. Nach der Marktkorrektur im Oktober und mit dem sich gegen Ende Jahr verbessernden Wachstums- und Inflationsausblick wurde die Aktienquote ab November deutlich erhöht. In den Schwächephasen des Aktienmarktes im März und Oktober wurden in geringem Ausmass Anleihen und Aktien-ETF's verkauft, um den erhöhten Liquiditätsbedarf infolge der sinkenden Aktien-Futures sicherzustellen. Umgekehrt wurde in den steigenden Aktienmärkten im November und Dezember die Überschussliquidität in kurzlaufende Anleihen investiert, um vom am kurzen Ende der Renditekurve relativ hohen Zinsniveau zu profitieren.

Während das Marktrisiko auf der Aktienseite überwiegend über den Einsatz von Aktien-Futures gesteuert wird, werden die Zins- und Kreditrisiken auf der Anleihe Seite über die Laufzeiten (Duration) und Diversifikation der Schuldner kontrolliert. Im Berichtsjahr wurde die Duration laufend verkürzt und die titelspezifischen Risiken breit gestreut. Das Währungsrisiko wird über den Einsatz von Devisentermingeschäften gesteuert, wobei die Anleihen in EUR und USD fast vollständig abgesichert werden.

Der Teilfonds 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.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Hinweis zum Russland- / Ukraine-Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. 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.

Luxemburg, im April 2024

LRI Invest S.A.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund per 31. Dezember 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	28.480.212,65
(Wertpapiereinstandskosten EUR 25.456.891,86)	
Bankguthaben	471.963,97
Sonstige Vermögensgegenstände	10.715,99
Summe Aktiva	28.962.892,61
Zinsverbindlichkeiten	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-60.234,33
Summe Passiva	-60.234,49
Netto-Teilfondsvermögen	28.902.658,12

Währungs-Übersicht des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	22,19	76,76
DKK	5,31	18,38
SEK	1,40	4,85
CHF	0,00	0,01
Summe	28,90	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	28,48	98,54
Summe	28,48	98,54

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Dänemark	5,32	18,40
Bundesrepublik Deutschland	4,75	16,42
Spanien	3,88	13,43
Niederlande	3,49	12,09
Frankreich	2,40	8,32
Finnland	2,11	7,31
Schweden	1,40	4,85
Großbritannien	1,40	4,83
Irland	1,38	4,78
Sonstige Länder	2,35	8,11
Summe	28,48	98,54

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	9.300,00 DKK	1.185,5000	1.478.982,63	5,12
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	18.800,00 DKK	698,1000	1.760.573,07	6,09
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	16.000,00 DKK	451,1000	968.214,04	3,35
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	56.000,00 DKK	146,9000	1.103.540,79	3,82
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	27.000,00 EUR	38,6600	1.043.820,00	3,61
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	19.300,00 EUR	64,8800	1.252.184,00	4,33
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.950,00 EUR	469,9500	916.402,50	3,17
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679137	STK	150.000,00 EUR	5,7960	869.400,00	3,01
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	8.000,00 EUR	136,4500	1.091.600,00	3,78
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	12.100,00 EUR	98,8400	1.195.964,00	4,14
Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105630315	STK	32.000,00 EUR	25,7200	823.040,00	2,85
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	20.000,00 EUR	66,6600	1.333.200,00	4,61
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	6.200,00 EUR	176,9000	1.096.780,00	3,79
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	34.000,00 EUR	36,7300	1.248.820,00	4,32
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	45.000,00 EUR	33,0200	1.485.900,00	5,14
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	33.000,00 EUR	37,8000	1.247.400,00	4,32
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	22.500,00 EUR	45,1600	1.016.100,00	3,52
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	1.800,00 EUR	699,5000	1.259.100,00	4,36
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	39.000,00 EUR	35,8200	1.396.980,00	4,83
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	72.500,00 EUR	19,0750	1.382.937,50	4,78
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	8.000,00 EUR	133,9500	1.071.600,00	3,71
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	42.000,00 EUR	26,1100	1.096.620,00	3,79
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314	STK	10.000,00 EUR	93,8000	938.000,00	3,25
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	90.000,00 SEK	173,5500	1.403.054,12	4,85
Summe Wertpapiervermögen			EUR		28.480.212,65	98,54
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	1.660,85 EUR		1.786,44	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	208,80 EUR		28,01	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	469.342,89 EUR		469.342,89	1,62
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	550,94 EUR		635,79	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		HUF	31.404,50 EUR		82,16	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	987,18 EUR		88,68	0,00
Summe Bankguthaben			EUR		471.963,97	1,63
Sonstige Vermögensgegenstände						
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	10.715,51 EUR		10.715,51	0,04
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,48 EUR		0,48	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		10.715,99	0,04
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	-1,16 EUR		-0,16	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten			EUR		-0,16	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-60.234,33	-0,21
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		28.902.658,12	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund R	EUR	119,66
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund I	EUR	122,09
Umlaufende Anteile des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund R	STK	187.190,001
Umlaufende Anteile des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund I	STK	53.272,853
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,54
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2023
Britisches Pfund	GBP	0,866550	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,454550	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,132500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,929700	=1	EUR
Ungarischer Forint	HUF	382,215000	=1	EUR

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	33.462,21
Dividendenerträge	589.524,45
Ordentlicher Ertragsausgleich	-86.533,61
Erträge insgesamt	536.453,05
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-341.704,33
Verwaltungsvergütung	-66.849,30
Verwahrstellenvergütung	-12.079,43
Prüfungskosten	-16.785,60
Taxe d'abonnement	-12.258,86
Veröffentlichungskosten	-8.786,78
Register- und Transferstellenvergütung	-1.900,00
Regulatorische Kosten	-9.824,08
Zinsaufwendungen	-10,56
Sonstige Aufwendungen	-24.490,44
Ordentlicher Aufwandsausgleich	48.400,78
Aufwendungen insgesamt	-446.288,60
Ordentlicher Nettoertrag	90.164,45
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	4.593.472,36
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-595.920,56
Realisierte Verluste	-3.870.055,21
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	348.131,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	475.627,93
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	565.792,38
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.537.548,94
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	2.537.548,94
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.103.341,32

Vermögensentwicklung des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	31.951.374,35
Mittelzuflüsse	158.805,20
Mittelabflüsse	-6.596.784,80
Mittelzufluss/-abfluss netto	-6.437.979,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	285.922,05
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.103.341,32
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	28.902.658,12

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	187.190,001	EUR	22.398.335,56	119,66
31.12.2022	201.985,803	EUR	21.769.647,02	107,78
31.12.2021	209.450,803	EUR	28.005.606,93	133,71

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	53.272,853	EUR	6.504.322,56	122,09
31.12.2022	93.052,853	EUR	10.181.727,33	109,42
31.12.2021	100.402,853	EUR	13.561.160,01	135,07

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund per 31. Dezember 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	17.780.554,79
(Wertpapiereinstandskosten EUR 17.460.284,52)	
Bankguthaben	701.496,04
Sonstige Vermögensgegenstände	9.699,22
Summe Aktiva	18.491.750,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-45.775,54
Summe Passiva	-45.775,54
Netto-Teilfondsvermögen	18.445.974,51

Währungs-Übersicht des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	12,67	68,67
GBP	2,33	12,61
CHF	1,59	8,63
HUF	0,83	4,48
DKK	0,80	4,35
SEK	0,23	1,26
Summe	18,45	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	17,78	96,39
Summe	17,78	96,39

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Spanien	3,48	18,86
Niederlande	2,76	14,94
Bundesrepublik Deutschland	2,33	12,64
Schweiz	1,59	8,62
Österreich	1,53	8,30
Belgien	1,35	7,34
Jersey	0,89	4,84
Ungarn	0,83	4,48
Großbritannien	0,82	4,43
Sonstige Länder	2,20	11,94
Summe	17,78	96,39

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1176493729	STK	5.000,00	CHF 65,0000	349.575,13	1,90
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	STK	1.600,00	CHF 463,8000	798.192,97	4,33
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795	STK	2.100.000,00	CHF 0,1955	441.594,06	2,39
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	40.000,00	DKK 146,9000	788.243,42	4,27
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	23.000,00	EUR 38,6600	889.180,00	4,82
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	11.000,00	EUR 60,2800	663.080,00	3,59
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.900,00	EUR 469,9500	892.905,00	4,84
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679137	STK	120.000,00	EUR 5,7960	695.520,00	3,77
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	7.000,00	EUR 136,4500	955.150,00	5,18
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	7.000,00	EUR 98,8400	691.880,00	3,75
Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105630315	STK	27.000,00	EUR 25,7200	694.440,00	3,76
D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	5.000,00	EUR 176,9000	884.500,00	4,80
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	6.000,00	EUR 134,4000	806.400,00	4,37
Fastned B.V. Cert. van Aandelen EO-,01	NL0013654809	STK	9.000,00	EUR 27,1000	243.900,00	1,32
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	ES0137650018	STK	32.000,00	EUR 18,8500	603.200,00	3,27
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK	29.000,00	EUR 34,2400	992.960,00	5,38
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	2.500,00	EUR 176,8000	442.000,00	2,40
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	8.000,00	EUR 58,7200	469.760,00	2,55
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS003003035	STK	90.000,00	EUR 6,2900	566.100,00	3,07
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	5.000,00	EUR 61,7000	308.500,00	1,67
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314	STK	5.250,00	EUR 93,8000	492.450,00	2,67
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	24.000,00	EUR 30,2200	725.280,00	3,93
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	JE00BN574F90	STK	35.000,00	GBP 22,1100	893.024,06	4,84
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	20.000,00	HUF 15.800,0000	826.759,81	4,48
Organisierter Markt						
Aktien						
Boku Inc. Reg.S (DI) Shares DL -,0001	USU7744C1063	STK	400.000,00	GBP 1,3350	616.236,80	3,34
YouGov PLC Registered Shares LS -,002	GB00B1VQ6H25	STK	60.000,00	GBP 11,8000	817.033,06	4,43
MGI-Media and Games Invest SE Namn-Aktier Cl.A o.N.	SE0018538068	STK	221.404,00	SEK 11,7000	232.690,48	1,26
Summe Wertpapiervermögen				EUR	17.780.554,79	96,39
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	1.760,89	EUR	1.894,04	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	108.234,11	EUR	14.519,20	0,08
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	684.248,58	EUR	684.248,58	3,71
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	491,29	EUR	566,95	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		HUF	2.295,63	EUR	6,01	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	496,01	EUR	44,21	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	1.156,60	EUR	103,89	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	125,00	EUR	113,16	0,00
Summe Bankguthaben				EUR	701.496,04	3,80
Sonstige Vermögensgegenstände						
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	9.699,00	EUR	9.699,00	0,05
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,22	EUR	0,22	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	9.699,22	0,05

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-45.775,54	-0,25
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		18.445.974,51	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund R	EUR	97,58
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund I	EUR	98,60
Umlaufende Anteile des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund R	STK	1.700,001
Umlaufende Anteile des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund I	STK	185.388,585
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,39
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2023
Britisches Pfund	GBP	0,866550	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,454550	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,218500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,132500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,929700	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,104650	=1	EUR
Ungarischer Forint	HUF	382,215000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	9.819,58
Dividendenerträge	351.189,54
Ordentlicher Ertragsausgleich	-44.223,33
Erträge insgesamt	316.785,79
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-220.367,71
Verwaltungsvergütung	-59.602,20
Verwahrstellenvergütung	-10.195,42
Prüfungskosten	-16.783,21
Taxe d'abonnement	-2.049,34
Veröffentlichungskosten	-8.786,78
Register- und Transferstellenvergütung	-1.695,00
Regulatorische Kosten	-9.825,13
Zinsaufwendungen	-6,29
Sonstige Aufwendungen	-23.872,05
Ordentlicher Aufwandsausgleich	32.468,86
Aufwendungen insgesamt	-320.714,27
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.928,48
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	758.509,15
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-85.945,90
Realisierte Verluste	-3.621.629,72
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	480.743,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.468.322,79
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.472.251,27
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.385.998,88
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	3.385.998,88
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	913.747,61

Vermögensentwicklung des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	21.772.288,70
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelabflüsse	-3.857.018,49
Mittelzufluss/-abfluss netto	-3.857.018,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-383.043,31
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	913.747,61
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	18.445.974,51

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	1.700,001	EUR	165.878,05	97,58
31.12.2022	2.989,554	EUR	285.273,11	95,42
31.12.2021	2.074,554	EUR	299.583,79	144,41

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	185.388,585	EUR	18.280.096,46	98,60
31.12.2022	223.132,394	EUR	21.487.015,59	96,30
31.12.2021	241.757,394	EUR	35.164.498,60	145,45

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund per 31. Dezember 2023

Position	Betrag in CHF
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten CHF 61.466.694,07)	53.255.616,44
Derivate	1.472.511,15
Bankguthaben	3.414.622,53
Sonstige Vermögensgegenstände	279.715,29
Summe Aktiva	58.422.465,41
Bankverbindlichkeiten	-1.062.450,45
Zinsverbindlichkeiten	-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten	-123.781,29
Summe Passiva	-1.186.231,99
Netto-Teilfondsvermögen	57.236.233,42

Währungs-Übersicht des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Währung	Kurswert in Mio. CHF	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	49,10	85,76
EUR	5,97	10,44
GBP	1,37	2,39
AUD	0,54	0,95
JPY	0,34	0,59
NOK	0,00	0,01
CHF	-0,08	-0,14
Summe	57,24	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. CHF	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	39,67	69,30
Wertpapier-Investmentanteile	13,51	23,61
Aktien	0,08	0,14
Summe	53,26	93,05

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Länder	Kurswert in Mio. CHF	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	10,65	18,60
Luxemburg	8,62	15,07
Supranationale Einrichtungen	7,94	13,87
Bundesrepublik Deutschland	5,74	10,02
Irland	4,60	8,04
Kanada	2,77	4,83
Großbritannien	2,19	3,83
Frankreich	1,68	2,94
Schweiz	1,49	2,61
Sonstige Länder	7,58	13,24
Summe	53,26	93,05

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in CHF	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	16.000,00 USD	6,0500	81.469,21	0,14
Verzinsliche Wertpapiere						
0,200% Banco Santander S.A. EO-Pref. Med-T. Nts 2021(28)	XS2298304499	EUR	400,00 %	88,4200	328.816,30	0,57
0,250% BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(26)	FR0013476199	EUR	400,00 %	93,9800	349.492,82	0,61
0,250% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(29)	XS2118276026	EUR	400,00 %	88,2900	328.332,85	0,57
0,250% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2102948994	EUR	200,00 %	93,3100	173.500,61	0,30
0,325% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)	XS2289133915	EUR	400,00 %	94,0900	349.901,89	0,61
0,625% Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2118204200	EUR	700,00 %	82,6800	538.073,17	0,94
0,875% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9	EUR	400,00 %	99,1520	368.726,46	0,64
1,201% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2177441990	EUR	900,00 %	93,5200	782.509,90	1,37
1,375% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(25)	XS1642590480	EUR	300,00 %	97,5400	272.048,81	0,48
1,500% EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1721051495	EUR	100,00 %	94,4860	87.843,63	0,15
1,500% General Mills Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1223837250	EUR	300,00 %	94,4200	263.346,82	0,46
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	550,00 %	97,6400	499.267,49	0,87
1,500% Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1617830721	EUR	200,00 %	93,8500	174.504,69	0,30
1,875% Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.19(24)	XS1944390241	EUR	500,00 %	99,7900	463.873,81	0,81
0,875% Kreditanst.f.Wiederaufbau LS-Med.Term Nts. v.20(24)	XS2100726244	GBP	250,00 %	97,6500	261.915,66	0,46
1,000% European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1490724975	GBP	450,00 %	92,4700	446.439,46	0,78
1,375% Unilever PLC LS-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1684780031	GBP	300,00 %	97,5700	314.041,30	0,55
0,750% International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	US459058JG93	USD	2.700,00 %	80,2000	1.822.452,70	3,18
1,375% Tencent Music Entertainment Gr DL-Notes 2020(20/25)	US88034PAA75	USD	500,00 %	93,9300	395.268,73	0,69
1,625% European Investment Bank DL-Medium-Term Nts 2019(29)	US298785JA59	USD	4.000,00 %	88,5500	2.981.032,36	5,21
1,750% International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	US459058HJ50	USD	1.800,00 %	88,4600	1.340.101,13	2,34
1,750% Korea Development Bank, The DL-Notes 2020(25)	US500630DB19	USD	1.500,00 %	96,5900	1.219.387,00	2,13
1,750% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anleihe v.19(29)	US500769JD71	USD	4.500,00 %	88,7400	3.360.857,29	5,87
2,250% Nordrhein-Westfalen, Land DL-MTN LSA v.15(25) Reihe 1358	XS1227684062	USD	500,00 %	96,3000	405.241,98	0,71
2,500% International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2017(27)	US459058GE72	USD	1.700,00 %	94,3200	1.349.493,66	2,36
2,500% Israel DL-Bonds 2020(30)	US46513JXM88	USD	250,00 %	87,1100	183.284,68	0,32
2,750% Pfizer Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US717081DV27	USD	1.000,00 %	95,9130	807.226,87	1,41
3,625% Credit Suisse(New York Branch) DL-Medium-Term Notes 2014(24)	US22546QAP28	USD	1.800,00 %	98,5700	1.493.259,88	2,61
3,700% Citigroup Inc. DL-Notes 2016(26)	US172967KG57	USD	800,00 %	97,6730	657.631,56	1,15
3,875% Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD	800,00 %	70,3570	473.713,14	0,83
4,000% Oil India Intern. Pte. Ltd. DL-Notes 2017(27)	XS1565437487	USD	330,00 %	96,5300	268.098,50	0,47
4,000% Santander UK PLC DL-Notes 2014(24)	US80283LAJ26	USD	1.600,00 %	99,7680	1.343.474,36	2,35
4,000% Saudi Electr. Gb. SUKUK Co.3 DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1054250235	USD	500,00 %	99,3500	418.076,74	0,73
4,000% Sumitomo Life Insurance Co. DL-FLR Notes 2017(17/77) Reg.S FTF	USJ77549AC73	USD	250,00 %	93,9200	197.613,33	0,35
4,125% State Grid Overs.Inv.(14) Ltd. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USG8449WAC85	USD	1.000,00 %	99,5500	837.836,74	1,46
5,524% Argentum Netherlands B.V. DL-FLR LPN 17(22/Und.)Swiss Re FRN	XS1640851983	USD	200,00 %	95,1700	160.194,72	0,28
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
4,200% Vodafone Group PLC AD-Medium-Term Notes 2017(27)	AU3CB0249373	AUD	950,00 %	97,4920	531.882,12	0,93
0,875% Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	EUR	100,00 %	86,6100	80.521,32	0,14
3,750% Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2616008541	EUR	300,00 %	101,6300	283.456,23	0,50
0,800% Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 21(21/24) Reg.S	US44891CBR34	USD	700,00 %	99,9400	588.783,35	1,03
0,875% Royal Bank of Canada DL-Medium-Term Notes 2021(26)	US78016EZM29	USD	500,00 %	92,7390	390.256,86	0,68
1,122% Citigroup Inc. DL-FLR Notes 2021(21/27) FTF	US17327CAM55	USD	500,00 %	91,9950	387.126,02	0,68
1,300% British Columbia, Provinz DL-Notes 2021(31)	US110709AE21	USD	3.300,00 %	82,6200	2.294.654,29	4,01
1,625% Daimler Trucks Finance NA LLC DL-Notes 2021(21/24) Reg.S	USU2340BAD92	USD	1.200,00 %	96,2770	972.348,46	1,70
1,650% Apple Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US037833DU14	USD	800,00 %	85,7760	577.529,15	1,01
1,950% Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2020(20/30)	US459200KJ94	USD	800,00 %	86,4360	581.972,93	1,02
2,000% Novartis Capital Corp. DL-Notes 2020(20/27)	US66989HAQ11	USD	1.000,00 %	93,7333	788.881,57	1,38
2,450% Intel Corp. DL-Notes 2019(19/29)	US458140BH27	USD	300,00 %	89,9050	226.998,63	0,40

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in CHF	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
2,550% Starbucks Corp. DL-Notes 2020(20/30)	US855244AZ28	USD	600,00 %	88,5160	446.983,16	0,78
2,550% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US87264ACB98	USD	800,00 %	86,2730	580.875,45	1,01
2,600% Intel Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US458140AU47	USD	500,00 %	95,7610	402.973,80	0,70
2,900% Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833DB33	USD	250,00 %	95,8450	201.663,64	0,35
3,000% Zurich Finance (Ireland) DAC DL-FLR Med.-T. Nts 2021(31/51) FTF	XS2283177561	USD	1.000,00 %	80,6300	678.601,47	1,19
3,125% Chile, Republik DL-Bonds 2014(25)	US168863BW77	USD	250,00 %	97,4900	205.124,82	0,36
3,200% Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU9273ACX10	USD	300,00 %	94,9300	239.686,11	0,42
3,250% Crédit Agricole S.A. DL-Non-Pref. MTN 2017(24)Reg.S	US22536PAD33	USD	600,00 %	98,2620	496.197,97	0,87
3,500% Daimler Trucks Finance NA LLC DL-Notes 2022(25) Reg.S	USU2340BAL19	USD	800,00 %	97,7040	657.840,28	1,15
3,705% Bank of America Corp. DL-FLR M.-Term Nts 2017(17/28) FTF	US06051GGL77	USD	300,00 %	95,6210	241.430,80	0,42
3,782% JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2017(17/28) FTF	US46625HRY89	USD	300,00 %	96,7610	244.369,15	0,43
3,875% Kolumbien, Republik DL-Bonds 2017(17/27)	US195325DL65	USD	250,00 %	95,2200	200.348,60	0,35
3,875% Société Générale S.A. DL-Non-Pref. MTN 2019(24)Reg.S	US83368TAT51	USD	1.000,00 %	99,4500	836.995,11	1,46
4,950% Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2023(23/25) Reg.S	USU5876JAE56	USD	300,00 %	99,7970	251.974,66	0,44
5,250% Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	USU64106CD47	USD	400,00 %	101,4600	341.564,70	0,60
6,000% Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	USU9273ADW28	USD	250,00 %	102,2950	215.234,83	0,38
Wertpapier-Investmentanteile						
IGG UF-Indust.Metals Champions Inh.-Ant. C USD Acc. oN	LI0580310303	ANT	7.300,00 USD	156,6100	962.189,21	1,68
iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8KRLL9	ANT	5.000,00 USD	6,3460	26.704,73	0,05
Multipartner-Konwave Gold Equ Act. Nom.C Cap.USD o.N.	LU1001014080	ANT	5.800,00 USD	250,0200	1.220.452,49	2,13
MUP-Konwave Transition Metals Actions Nom. C Cap.JPY o.N.	LU1022033309	ANT	12.100,00 USD	109,2600	1.112.665,70	1,94
SAMCO-Artico Sust.E.Mkts Act. Nom. XL Cap.USD(INE) o.N.	LU1665090335	ANT	27.500,04 USD	107,7600	2.494.072,05	4,36
White Fleet II-Energy Champ.Fd Namens-Anteile I2 Dis.USD o.N.	LU1092313045	ANT	8.000,00 USD	564,0000	3.797.407,69	6,63
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Tech. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HT60	ANT	5.000,00 USD	72,0550	303.216,10	0,53
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HQ30	ANT	23.500,00 USD	31,7350	627.660,07	1,10
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HN09	ANT	41.000,00 USD	44,6550	1.540.891,59	2,69
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HK77	ANT	33.500,00 USD	50,5700	1.425.791,08	2,49
Summe Wertpapiervermögen			CHF		53.255.616,44	93,05
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
STOXX 50 Future 15.03.24		STK	150 EUR	4.095,0000	-2.789,10	0,00
FTSE 100 Future 15.03.24		STK	55 GBP	7.756,5000	93.527,90	0,16
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 07.03.24		STK	19 JPY	33.415,0000	24.726,96	0,04
Topix Index Future 07.03.24		STK	17 JPY	2.366,0000	17.252,75	0,03
Dow Jones Ind Mini Future 15.03.24		STK	110 USD	38.012,0000	482.797,63	0,84
MSCI Emerging Markets Index Future 15.03.24		STK	45 USD	1.033,7000	97.712,55	0,17
Nasdaq 100 E-Mini Future 15.03.24		STK	24 USD	17.023,5000	181.407,02	0,32
S&P 500 E-Mini Index Future 15.03.24		STK	32 USD	4.820,0000	165.025,65	0,29
Devisenterminkontrakte Verkauf						
offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Verkauf EUR / CHF 08.03.24		EUR	-3.500.000 CHF		51.822,54	0,09
Devisenterminkontrakt Verkauf USD / CHF 08.03.24		USD	-12.500.000 CHF		361.027,25	0,63
Summe Derivate			CHF		1.472.511,15	2,57
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		AUD	19.950,00 CHF		11.456,86	0,02
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	1.071,89 CHF		1.071,89	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	214.335,31 CHF		199.267,54	0,35
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	113.751,58 CHF		122.041,25	0,21
Bankkonto European Depository Bank SA		HKD	23.660,21 CHF		2.550,14	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		JPY	21.564.310,00 CHF		128.734,87	0,22
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	53.044,79 CHF		4.395,93	0,01
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	736.110,68 CHF		619.528,45	1,08
Forderungen aus Variation Margin		EUR	3.000,00 CHF		2.789,10	0,00
Initial Margin European Depository Bank SA		EUR	416.170,74 CHF		386.913,94	0,68

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in CHF	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Initial Margin European Depository Bank SA		GBP	203.390,00	CHF	218.212,09	0,38
Initial Margin European Depository Bank SA		JPY	34.951.489,00	CHF	208.653,81	0,36
Initial Margin European Depository Bank SA		USD	1.792.970,00	CHF	1.509.006,66	2,64
Summe Bankguthaben				CHF	3.414.622,53	5,97
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		AUD	2.071,31	CHF	1.189,51	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	38.793,23	CHF	36.066,08	0,06
Wertpapierzinsen		GBP	3.469,43	CHF	3.722,26	0,01
Wertpapierzinsen		USD	283.662,76	CHF	238.737,38	0,42
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	0,07	CHF	0,06	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				CHF	279.715,29	0,49
Bankverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		GBP	-87.175,00	CHF	-93.527,90	-0,16
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		JPY	-7.032.000,00	CHF	-41.979,72	-0,07
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-1.101.374,00	CHF	-926.942,83	-1,62
Summe Bankverbindlichkeiten				CHF	-1.062.450,45	-1,86
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-0,27	CHF	-0,25	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				CHF	-0,25	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-78.608,95	CHF	-78.608,95	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-48.588,06	CHF	-45.172,34	-0,08
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				CHF	-123.781,29	-0,22
Netto-Teilfondsvermögen				CHF	57.236.233,42	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund A	CHF	126,70
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund B	CHF	134,15
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund C	CHF	133,68
Umlaufende Anteile des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund A	STK	340,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund B	STK	107.290,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund C	STK	320.178,410
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,05
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	2,57

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in CHF
Devisenterminkontrakt Verkauf EUR / CHF 08.03.24	EUR	-3.500.000,00	CHF	3.292.046,45	3.240.223,91
Devisenterminkontrakt Verkauf USD / CHF 08.03.24	USD	-12.500.000,00	CHF	10.808.737,50	10.447.710,25
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe					13.687.934,16

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in CHF
Dow Jones Ind Mini Future 15.03.24	USD	110,00	5,00	38.012,0000	0,841624	17.595.497,23
FTSE 100 Future 15.03.24	GBP	55,00	10,00	7.756,5000	1,072875	4.576.966,05
MSCI Emerging Markets Index Future 15.03.24	USD	45,00	50,00	1.033,7000	0,841624	1.957.470,24
Nasdaq 100 E-Mini Future 15.03.24	USD	24,00	20,00	17.023,5000	0,841624	6.877.145,72
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 07.03.24	JPY	19,00	500,00	33.415,0000	0,005970	1.895.072,01
S&P 500 E-Mini Index Future 15.03.24	USD	32,00	50,00	4.820,0000	0,841624	6.490.604,63
STOXX 50 Future 15.03.24	EUR	150,00	10,00	4.095,0000	0,929700	5.710.682,25
Topix Index Future 07.03.24	JPY	17,00	10.000,00	2.366,0000	0,005970	2.401.177,74
Summe Futures Kauf						47.504.615,87

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2023
Australischer Dollar	AUD	1,741314	=1	CHF
Britisches Pfund	GBP	0,932075	=1	CHF
Euro	EUR	1,075616	=1	CHF
Hongkong Dollar	HKD	9,277993	=1	CHF
Japanischer Yen	JPY	167,509465	=1	CHF
Norwegische Kronen	NOK	12,066796	=1	CHF
US-Dollar	USD	1,188179	=1	CHF

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	CHF
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	856.407,25
Quellensteuer auf Zinserträge	-328,13
Zinsen aus Geldanlagen	20.940,75
Dividendenerträge	78.729,92
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.629,07
Erträge insgesamt	951.120,72
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-829.946,79
Verwaltungsvergütung	-93.021,33
Verwahrstellenvergütung	-21.016,82
Prüfungskosten	-15.783,74
Taxe d'abonnement	-23.383,86
Veröffentlichungskosten	-8.769,50
Register- und Transferstellenvergütung	-1.983,08
Regulatorische Kosten	-12.035,53
Zinsaufwendungen	-6.119,20
Sonstige Aufwendungen	-53.918,09
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.752,68
Aufwendungen insgesamt	-1.060.225,26
Ordentlicher Nettoaufwand	-109.104,54
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	6.956.529,59
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-14.743,29
Realisierte Verluste	-2.074.595,62
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	11.989,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.879.180,07
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.770.075,53
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.306.857,68
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.038.961,90
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	267.895,78
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.037.971,31

Vermögensentwicklung des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

	CHF
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	55.114.161,42
Mittelzuflüsse	818.110,95
Mittelabflüsse	-3.735.640,55
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.917.529,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.630,29
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.037.971,31
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	57.236.233,42

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund A

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	340,000	CHF	43.077,98	126,70
31.12.2022	23.925,000	CHF	2.763.477,77	115,51
31.12.2021	23.850,000	CHF	3.517.018,01	147,46

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund B

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	107.290,000	CHF	14.392.749,02	134,15
31.12.2022	108.350,000	CHF	13.306.336,65	122,81
31.12.2021	108.960,000	CHF	17.083.512,33	156,79

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund C

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	320.178,410	CHF	42.800.406,42	133,68
31.12.2022	319.048,410	CHF	39.044.347,00	122,38
31.12.2021	321.463,410	CHF	50.225.019,74	156,24

Zusammenfassung des Baumann & Cie Partner Fonds (Lux)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	103.543.349,39
Derivate	1.583.856,24
Bankguthaben	4.846.281,92
Sonstige Vermögensgegenstände	321.281,39
Bankverbindlichkeiten	-1.142.788,48
Zinsverbindlichkeiten	-0,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-239.150,98
Netto-Fondsvermögen	108.912.829,05

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		113.005.325,32
Mittelzuflüsse	1.038.778,26	
Mittelabflüsse	-14.471.917,25	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-13.433.139,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-95.367,69
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		9.436.010,42
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		108.912.829,05

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	921.165,16
Quellensteuer auf Zinserträge	-352,94
Zinsen aus Geldanlagen	65.805,99
Dividendenerträge	1.025.397,14
Ordentlicher Ertragsausgleich	-135.736,04
Erträge insgesamt	1.876.279,31
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-1.454.775,91
Verwaltungsvergütung	-226.506,71
Verwahrstellenvergütung	-44.880,87
Prüfungskosten	-50.546,05
Taxe d'abonnement	-39.460,25
Veröffentlichungskosten	-27.006,17
Register- und Transferstellenvergütung	-5.728,03
Regulatorische Kosten	-32.594,82
Zinsaufwendungen	-6.598,76
Sonstige Aufwendungen	-106.357,64
Ordentlicher Aufwandsausgleich	87.057,31
Aufwendungen insgesamt	-1.907.397,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-31.118,59
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	12.834.534,58
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-697.724,58
Realisierte Verluste	-9.723.152,74
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	841.771,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.255.428,26
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.224.309,67
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	9.480.456,15
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.268.755,40
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	6.211.700,75
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	9.436.010,42

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Bei dem vorliegenden Investmentfonds handelt es sich um ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten.

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.

Der vorliegende Bericht wurde mit Ausnahme des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund, für den die Entscheidung zur Liquidation vorliegt, gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“). Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“). Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) für jeden Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet. Der Anteilwert wird durch die Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle für jeden im Anhang des jeweiligen Teilfonds genannten Bewertungstag („Bewertungstag“), insofern die Banken in Luxemburg an diesen Tagen für den täglichen Geschäftsverkehr geöffnet sind, jedoch mit Ausnahme des 24. Dezembers, („Bankarbeitstag“) ermittelt. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwertes für einen jeden Bewertungstag am jeweils darauffolgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“).
2. Die im Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der am Bewertungstag zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
 - b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt 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) Der Wert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurse solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Außerbörsliche („OTC“) Swap-Transaktionen werden konsistent auf Basis der nach Treu und Glauben mittels durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren ermittelten Geld-, Brief- oder Mittelkurse bewertet. Bei einer Entscheidung für den Geld-, Brief- oder Mittelkurs bezieht die Verwaltungsgesellschaft die mutmasslichen Zeichnungs- bzw. Rücknahmeflüsse sowie weitere Parameter mit ein. Falls nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft diese Werte nicht dem Marktwert der betreffenden OTC-Swap-Transaktionen entsprechen, wird deren Wert nach Treu und Glauben durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegt bzw. nach einer anderen Methode, welche die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen für geeignet hält. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag,

Anhang zum Jahresabschluss

für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis, der am jeweiligen Bewertungstag vorliegt, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds. Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

- 3. Für die Teilfonds wird ein Ertrags- und Aufwandsausgleich durchgeführt. Dieser wird im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 4. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist nach Abstimmung mit der Verwahrstelle berechtigt, umfangreiche Rücknahmen (mehr als 10% Nettoteilfondsvermögens am entsprechenden Bewertungstag), die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte eines Teilfonds ohne Verzögerung verkauft wurden und zu dem Rücknahmepreis abzurechnen, in dem die zur Abrechnung der Rücknahmen notwendigen Verkäufe der Vermögenswerte des Fonds abgerechnet wurden. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme zum dann geltenden Rücknahmepreis. Entsprechendes gilt für Anträge auf Umtausch von Anteilen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach Abstimmung mit der Verwahrstelle berechtigt, bei Rücknahmeanträgen für Anteile eines Teilfonds, die an einem Bewertungstag auszuführen wären und die mehr als 10% der an diesem Bewertungstag im Umlauf befindlichen Fondsanteile ausmachen und die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen eines Teilfonds befriedigt werden können, die Rücknahme auszusetzen. Die Entscheidung zur Aussetzung der Rücknahme wird den zuständigen Stellen unverzüglich angezeigt. Die Anleger werden in einer hinreichend verbreiteten Wirtschafts oder Tageszeitung über die Aussetzung und die Wiederaufnahme der Rücknahme der Anteile unterrichtet.

Anhang zum Jahresabschluss

Hinweis zum zusammengefassten Fondsvermögen

Die Veränderung in Höhe von 3.467.027,18 EUR des Netto-Fondsvermögens zum Beginn des Geschäftsjahres 2023 (113.005.325,32 EUR) im Vergleich zum Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres 2022 (109.538.298,14 EUR) ergibt sich aus der Veränderung des zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 verwendeten CHF / EUR Wechselkurses im Vergleich zum Wechselkurs, welcher zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2022 Anwendung fand.

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.

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für die / den nachfolgend aufgeführte(n) Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im jeweiligen Teilfonds abgegrenzten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich. Die Teilfonds sind nicht an einer Benchmark orientiert.

Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite ("Hurdle rate"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Teilfonds	Anteil- klasse	Hurdle rate
Crystal European Excellence Fund	R	8,00%
Crystal European Excellence Fund	I	8,00%

Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite ("Hurdle rate"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Teilfonds	Anteil- klasse	Hurdle rate
Crystal Gems Fund	R	8,00%
Crystal Gems Fund	I	8,00%

Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Für den Teilfonds wird keine Performance-Fee berechnet.

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
Crystal European Excellence Fund	R	EUR	0,00	0,00 %
Crystal European Excellence Fund	I	EUR	0,00	0,00 %
Crystal Gems Fund	R	EUR	0,00	0,00 %
Crystal Gems Fund	I	EUR	0,00	0,00 %
Trafina Worldtrend Fund	A	CHF	-	-
Trafina Worldtrend Fund	B	CHF	-	-
Trafina Worldtrend Fund	C	CHF	-	-

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten beruckichtigen 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	
Crystal European Excellence Fund	EUR	97.729,95
Crystal Gems Fund	EUR	21.192,17
Trafina Worldtrend Fund	CHF	46.062,15

Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften erhielt der Fonds zum Geschäftsjahresende folgende Sicherheiten:

(Teil-) Fonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Cash-Collateral

Kontrahent	Besichertes Geschäft	Währung	Bestand
European Depository Bank SA	Devisentermingeschäft	EUR	250.000,00

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 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

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. hat im Einklang mit den Vorgaben aus Artikel 17.1 des Verwaltungsreglements am 24. Januar 2024 beschlossen, dass mit Wirkung zum 31. Januar 2024 der Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund in Liquidation gesetzt wird.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Baumann & Cie Partner Fonds (Lux)

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. April 2024

Björn Ebert

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Crystal European Excellence Fund	R	A2PKWJ	LU1993058830
Crystal European Excellence Fund	I	A2PKWK	LU1993059051
Crystal Gems Fund	R	A2PKWG	LU1993058244
Crystal Gems Fund	I	A2PKWH	LU1993058590
Trafina Worldtrend Fund	A	A0Q2Y3	LU0348123141
Trafina Worldtrend Fund	B	A0Q2Y4	LU0348123224
Trafina Worldtrend Fund	C	A0Q2Y5	LU0348126086

Ertragsverwendung

Die Erträge aller Teilfonds des Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) werden thesauriert.

Steuern

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

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

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

Anteilpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. 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 31.12.2023	Performance-Fee per 31.12.2023
Crystal European Excellence Fund	R	1,71 %	0,00 %
Crystal European Excellence Fund	I	1,20 %	0,00 %
Crystal Gems Fund	R	1,89 %	0,00 %
Crystal Gems Fund	I	1,76 %	0,00 %
Trafina Worldtrend Fund	A	2,15 %	-
Trafina Worldtrend Fund	B	2,16 %	-
Trafina Worldtrend Fund	C	2,16 %	-

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 31.12.2023
Crystal European Excellence Fund	288,30 %
Crystal Gems Fund	99,83 %
Trafina Worldtrend Fund	30,24 %

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
Crystal European Excellence Fund	0,00 %
Crystal Gems Fund	0,00 %
Trafina Worldtrend Fund	127,88 %

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 jeweiligen Teilfonds 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 die einzelnen Teilfonds des Sondervermögens 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 der einzelnen Teilfonds 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 der Portfolien der einzelnen Teilfonds 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“).

Der Commitment-Ansatz wird für alle derzeit aktiven Teilfonds des Sondervermögens angewandt.

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 Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

PMG Investment Solutions AG

Die LRI Invest S.A. hat das Co-Portfoliomanagement an die PMG Investment Solutions AG, Zug ausgelagert. Die PMG Investment Solutions AG geht davon aus, dass sie als Schweizer Fondsleitung, welche direkt von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA beaufsichtigt und reguliert ist, von der Offenlegungspflicht der Vergütungspolitik gemäß der ESMA-Richtlinie 2013/232 ausgenommen ist. Im Rahmen der jährlichen aufsichtsrechtlichen Prüfung, ist die PMG Investment Solutions AG verpflichtet, entsprechende Angaben gegenüber der FINMA zu machen.

Crystal Asset Management AG

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die Crystal Asset Management AG, Zollikon ausgelagert. Die Crystal Asset Management AG geht davon aus, dass sie als Verwalter von Kollektivvermögen, welcher direkt von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA beaufsichtigt und reguliert ist, von der Offenlegungspflicht der Vergütungspolitik gemäß der ESMA-Richtlinie 2013/232 ausgenommen ist. Im Rahmen der jährlichen aufsichtsrechtlichen Prüfung, ist die Crystal Asset Management AG verpflichtet, entsprechende Angaben gegenüber der FINMA zu machen.

Trafina Privatbank AG

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die Trafina Privatbank AG, Basel ausgelagert. Die Trafina Privatbank AG geht davon aus, dass sie als Schweizer Bank, welche direkt von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA beaufsichtigt und reguliert ist, von der Offenlegungspflicht der Vergütungspolitik gemäß der ESMA-Richtlinie 2013/232 ausgenommen ist. Im Rahmen der jährlichen aufsichtsrechtlichen Prüfung, ist die Trafina Privatbank AG verpflichtet, entsprechende Angaben gegenüber der FINMA zu machen.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist die PMG Investment Solutions AG, Dammstrasse 23, CH-6300 Zug.

Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist die Baumann & Cie, Banquiers, St. Jakobs-Strasse 46, CH-4052 Basel.

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie der Halbjahres- und Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Auf Anfrage ist beim Vertreter in der Schweiz eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Total Expense Ratio

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvermögens innerhalb der letzten 12 Monate zum Geschäftsjahresende aus. Die Darstellung erfolgt sowohl inklusive als auch exklusive einer etwaig angefallenen Performance-Fee (PF).

Die TER, die das Verhältnis der Gesamtaufwendungen zum durchschnittlichen Fondsvermögen einer Periode widerspiegelt:

Teilfonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
Crystal European Excellence Fund	R	1,71 %	1,71 %
Crystal European Excellence Fund	I	1,20 %	1,20 %
Crystal Gems Fund	R	1,89 %	1,89 %
Crystal Gems Fund	I	1,76 %	1,76 %
Trafina Worldtrend Fund	A	1,92 %	1,92 %
Trafina Worldtrend Fund	B	1,92 %	1,92 %
Trafina Worldtrend Fund	C	1,92 %	1,92 %

Da für den Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina World Trend Fund der Anteil an gehaltenen Zielfonds zum Berichtsstichtag größer als 10% des Nettoteilfondsvermögens war, wird für den Teilfonds eine synthetische TER ausgewiesen. Für die Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund und Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund wird keine synthetische TER im Bericht ausgewiesen, da diese Teilfonds zum Berichtsstichtag in keine Zielfonds investiert sind.

Teilfonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio	synthetische Total Expense Ratio
Trafina Worldtrend Fund	A	1,92 %	2,15 %
Trafina Worldtrend Fund	B	1,92 %	2,16 %
Trafina Worldtrend Fund	C	1,92 %	2,16 %

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der AMAS-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 5. AUGUST 2021).

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Performance-Kennzahlen (Stand: 31.12.2023)

Teilfonds	Anteil- klasse	2023	2022	2021
Crystal European Excellence Fund	R	11,02 %	-19,39 %	19,09 %
Crystal European Excellence Fund	I	11,58 %	-18,99 %	19,56 %
Crystal Gems Fund	R	2,26 %	-33,92 %	15,07 %
Crystal Gems Fund	I	2,39 %	-33,79 %	15,56 %
Trafina Worldtrend Fund	A	9,69 %	-21,67 %	11,22 %
Trafina Worldtrend Fund	B	9,23 %	-21,67 %	11,22 %
Trafina Worldtrend Fund	C	9,23 %	-21,67 %	11,22 %

Hinweis zum Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund: Der Teilfonds war vormals als Umbrella Fonds Multipartner SICAV - Worldtrend Fund des Umbrella Fonds Multipartner SICAV aufgelegt, welcher am 10. Oktober 2019 in den Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund des Umbrella Fonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) im Verhältnis 1:1 übertragen wurde.

Aufgrund einer Neuberechnung im Geschäftsjahr 2020 der performancebasierten Fondsmanagergebühr in den Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund und Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund weichen die Performance-Kennzahlen für das Jahr 2021 von den publizierten Netto-Inventarwerten für die beiden Teilfondsvermögen ab.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.