



# Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2020

## **SOLVECON**

**-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. K1899**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds  
**«SOLVECON»**  
umfasst folgenden Teilfonds:

- Global Opportunities Fund

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
<b>Teilfonds Global Opportunities Fund</b>	<b>4</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	8

Das zusammengefasste Fondsvermögen des Investmentfonds SOLVECON besteht zum 30. Juni 2020 ausschließlich aus dem Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund.

## Informationen an die Anleger

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

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

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

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

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft**

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

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

Thomas Grünewald  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

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

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

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

### **Anlageberater**

SOLVECON INVEST GmbH  
Otto-Lilienthal-Straße 20  
D-28199 Bremen  
[www.solvecon-invest.de](http://www.solvecon-invest.de)

### **Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle**

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

### **Informationsstelle**

**in der Bundesrepublik Deutschland**  
SOLVECON INVEST GmbH  
Otto-Lilienthal-Straße 20  
D-28199 Bremen  
[www.solvecon-invest.de](http://www.solvecon-invest.de)

### **Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg**

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

### **Vertriebsstelle**

**in der Bundesrepublik Deutschland**  
SOLVECON INVEST GmbH  
Otto-Lilienthal-Straße 20  
D-28199 Bremen  
[www.solvecon-invest.de](http://www.solvecon-invest.de)

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

# SOLVECON Global Opportunities Fund

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund per 30. Juni 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	16.026.272,91
(Wertpapiereinstandskosten EUR 14.970.760,37)	
Derivate	-31.478,32
Bankguthaben	1.348.022,62
Sonstige Vermögensgegenstände	432.915,47
<b>Summe Aktiva</b>	<b>17.775.732,68</b>
Bankverbindlichkeiten	-55,51
Sonstige Verbindlichkeiten	-57.467,27
<b>Summe Passiva</b>	<b>-57.522,78</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>17.718.209,90</b>

## Währungs-Übersicht des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	8,49	47,91
USD	4,15	23,43
CHF	2,13	12,04
RUB	0,98	5,56
DKK	0,82	4,60
SEK	0,60	3,40
NOK	0,27	1,51
GBP	0,27	1,55
<b>Summe</b>	<b>17,72</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	9,22	52,05
Aktien	5,30	29,91
Verzinsliche Wertpapiere	0,96	5,41
Genussscheine	0,55	3,08
<b>Summe</b>	<b>16,03</b>	<b>90,45</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	3,82	21,52
Luxemburg	3,58	20,22
Schweiz	2,13	12,04
Bundesrepublik Deutschland	2,09	11,79
Rußland	0,96	5,41
Dänemark	0,82	4,60
Schweden	0,60	3,40
Frankreich	0,58	3,29
Niederlande	0,33	1,86
Sonstige Länder	1,12	6,32
<b>Summe</b>	<b>16,03</b>	<b>90,45</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# SOLVECON Global Opportunities Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020 des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199	STK	46,00	CHF 6.970,0000	301.263,80	1,70
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	470,00	CHF 734,0000	324.153,16	1,83
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	668,00	CHF 474,2000	297.642,10	1,68
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	6.220,00	CHF 61,8600	361.540,24	2,04
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	376,00	CHF 859,4000	303.626,40	1,71
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.783,00	DKK 1.028,0000	245.926,08	1,39
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	4.700,00	DKK 429,4000	270.782,15	1,53
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	3.113,00	DKK 715,0000	298.638,16	1,69
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.010,00	EUR 326,9000	330.169,00	1,86
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	7.071,00	EUR 37,0000	261.627,00	1,48
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	392,00	EUR 743,8000	291.569,60	1,65
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	8.417,00	EUR 34,8100	292.995,77	1,65
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.017,00	EUR 285,7000	290.556,90	1,64
Sofina S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003717312	STK	1.217,00	EUR 235,0000	285.995,00	1,61
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	10.807,00	GBP 23,0300	273.801,11	1,55
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	16.328,00	NOK 177,1000	266.884,06	1,51
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	8.564,00	SEK 394,6000	322.950,54	1,82
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419	STK	5.936,00	SEK 491,7000	278.930,73	1,57
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	850,00	CHF 328,3500	262.248,06	1,48
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	1.350,00	CHF 223,0000	282.875,26	1,60
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
7,050% Russische Föderation RL-Bonds 2013(28) 26212RMFS	RU000A0JTK38	RUB	70.000,00	% 109,6000	958.647,70	5,41
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
CHOM CAPITAL PURE Sm.Cap Eu.UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JF7P0	ANT	6.138,00	EUR 91,0900	559.110,42	3,16
COMGEST GROWTH PLC-China Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BDB4ZZ12	ANT	8.454,00	EUR 77,4300	654.593,22	3,69
ComStage-HSI UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488316729	ANT	24.522,00	EUR 33,0700	810.942,54	4,58
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0345362361	ANT	26.017,00	EUR 25,6900	668.376,73	3,77
Fr.Temp.Inv.Fds-T.China Fd Namens-Ant. W (Ydis.) EUR o.N.	LU0923958127	ANT	35.457,00	EUR 16,0000	567.312,00	3,20
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	ANT	14.540,00	EUR 87,2600	1.268.760,40	7,16
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N.	IE00BFTW8Z27	ANT	95.268,00	EUR 11,3480	1.081.101,26	6,10
BNP Paribas Russia Equity Act.au Port.I Cap o.N.	LU0823432371	ANT	5.451,30	USD 174,0000	844.522,55	4,77
I.M.III-I.EQQQ NASDAQ-100 UETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012	ANT	4.654,00	USD 246,5500	1.021.629,97	5,77
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc o.N.	LU0106259988	ANT	31.842,00	USD 24,4050	691.896,91	3,91
VanEck Morn.US Wide Moat U.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9H09	ANT	31.919,00	USD 37,1300	1.055.204,09	5,96
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>16.026.272,91</b>	<b>90,45</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
STXE 600 Future 18.09.20		STK	-97	EUR 358,9000	-39.985,00	-0,23
MSCI Emerging Markets Mini Index Future 18.09.20		STK	-30	USD 985,7000	-25.757,92	-0,15
S&P 500 E-Mini Index Future 18.09.20		STK	-6	USD 3.090,2000	-12.607,40	-0,07
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>						
Goldman Sachs Wertpapier GmbH Call 18.09.20 Bayer 79		EUR	669.600	EUR 7,0000	46.872,00	0,26
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>-31.478,32</b>	<b>-0,18</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# SOLVECON Global Opportunities Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	923.346,95	EUR	923.346,95	5,21
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	324.478,56	EUR	288.900,47	1,63
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	34.840,91	EUR	34.840,91	0,20
Bankkonto UBS Ltd London		USD	25.365,20	EUR	22.583,98	0,13
Forderungen aus Variation Margin		EUR	39.985,00	EUR	39.985,00	0,23
Forderungen aus Variation Margin		USD	43.090,00	EUR	38.365,31	0,22
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>1.348.022,62</b>	<b>7,61</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Gründungskosten		EUR	5.640,39	EUR	5.640,39	0,03
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	175.018,89	EUR	175.018,89	0,99
Initial Margin UBS Ltd London		USD	254.100,00	EUR	226.238,70	1,28
Wertpapierzinsen		RUB	2.082.164,38	EUR	26.017,49	0,15
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>432.915,47</b>	<b>2,44</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-13,69	EUR	-12,86	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		DKK	-64,69	EUR	-8,68	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-1,10	EUR	-1,21	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-331,10	EUR	-30,56	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-23,07	EUR	-2,20	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-55,51</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-57.467,27</b>	<b>-0,32</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>17.718.209,90</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund A	EUR	99,22
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund I	EUR	100,63
Umlaufende Anteile des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund A	STK	39.560,723
Umlaufende Anteile des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund I	STK	137.066,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	90,45
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,18

## Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
MSCI Emerging Markets Mini Index Future 18.09.20	USD	-30,00	50,00	985,7000	0,890353	1.316.431,47
S&P 500 E-Mini Index Future 18.09.20	USD	-6,00	50,00	3.090,2000	0,890353	825.410,68
STXE 600 Future 18.09.20	EUR	-97,00	50,00	358,9000	1,000000	1.740.665,00
<b>Summe</b>						<b>3.882.507,15</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# SOLVECON Global Opportunities Fund

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2020
Britisches Pfund	GBP	0,909000	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,453150	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,835000	=1	EUR
Russischer Rubel	RUB	80,029400	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,464000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,064250	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,123150	=1	EUR

Da der Fonds SOLVECON zum 30. Juni 2020 aus nur einem Teilfonds, dem SOLVECON Global Opportunities Fund, besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und die Vermögensaufstellung den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds SOLVECON.



## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Allgemein

Der Fonds SOLVECON (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 8. Juni 2018 auf unbestimmte Dauer gegründet wurde. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im jeweiligen Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren bezahlten Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
  - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben a), b) oder c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
  - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. 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, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Regierten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

### Kosten

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

Die Kosten für die Gründung des Fonds / der Teilfonds und die Erstausgabe von Anteilen wird über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig dem Fonds / dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### 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 Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg hat die Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. (nachfolgend LRI) ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität des Dienstes und zur Vermeidung von Unterbrechungen in Kraft gesetzt. Um das „Business as usual“ aufrecht zu erhalten, um sowohl die Gesundheit und das Wohlergehen der Mitarbeiter der LRI zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf die angebotenen Dienstleistungen zu vermeiden, sind die Mitarbeiter der LRI seit März 2020 zum Größten Teil zum Home Office übergegangen. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Telearbeit wurden durch die LRI und deren Mitarbeiter entsprechend umgesetzt.

Zum aktuellen Zeitpunkt und Stand der Entwicklungen plant die Verwaltungsgesellschaft ab dem 1. August 2020, unter Beachtung der Vorschriften der luxemburgischen Gesundheitsbehörde, eine schrittweise Rückkehr ihrer Mitarbeiter in die Büroräumlichkeiten. Die LRI beobachtet die Situation jedoch weiterhin genau und passt die Pläne auch weiterhin den aktuellen Entwicklungen an, um die Sicherheit der Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung aller Dienstleistungen in dieser schwierigen Zeit zu gewährleisten.

Durch COVID-19 können sich auch nach Ende der Berichtsperiode für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen. Derzeit wird davon ausgegangen sämtliche Auswirkungen der Pandemie erst in Q3/2020 ermitteln zu können.

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
SOLVECON Global Opportunities Fund	A	A2JBVS	LU1751487106
SOLVECON Global Opportunities Fund	I	A2JBVT	LU1751487288

### Ertragsverwendung

Im Zusammenhang mit dem Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, die erwirtschafteten Erträge auszuschütten. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen getätigt.

### Steuern

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

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

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

## **Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht**

### **Anteilpreise**

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

### **Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache**

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

### **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 Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der KAG verwaltet wurden, erhältlich.