



Halbjahresbericht

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

Geneon Global Challenges Select

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019	9

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.*)
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 10.000.000,00
(Stand: 2. Dezember 2019)

Abschlussprüfer

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 12
20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

Aufsichtsrat

David Rhydderch
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services

Srikumar Thondikulam Easwaran
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.

sowie

Thomas Rosenfeld
Mitglied des Vorstandes
Baden-Württembergische Bank

Vorstand

Frank de Boer

Thomas Grünewald

Utz Schüller

Verwahrstelle

UBS Europe SE
Operturm
Bockenheimer Landstr. 2-4
60306 Frankfurt am Main

Haftende Eigenmittel: EUR 1.176.143.150,00
(Stand: 31. Dezember 2018)

*) Bis zum 1. Dezember 2019 firmiert unter LRI Capital Management SA.

Geneon Global Challenges Select

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

		Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I.	Vermögensgegenstände		100,21 %	100,21 %
1.	Aktien			
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	23,88 %	USA	36,92 %
	Transport und Verkehr	22,65 %	Schweiz	7,39 %
	Handel und Dienstleistung	12,27 %	Canada	7,38 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	8,53 %	Frankreich	6,29 %
	Finanzsektor	8,45 %	Grossbritannien und Nordirland	5,48 %
	sonstige	12,40 %	sonstige	24,72 %
	gesamt	88,17 %	gesamt	88,17 %
2.	Wertpapier-Investmentanteile	7,84 %		7,84 %
3.	Bankguthaben/Geldmarktfonds	4,09 %		4,09 %
4.	sonstige Vermögensgegenstände	0,12 %		0,12 %
II.	Verbindlichkeiten		-0,21 %	-0,21 %
III.	Fondsvermögen		100,00 %	100,00 %

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.
 Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Geneon Global Challenges Select

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen						10.096.218,06	96,01
Börsengehandelte Wertpapiere						9.159.535,98	87,10
Aktien							
Advanced Micro Devices Inc. US0079031078	STK	13.700	2.350 0	USD	46,1800	564.981,25	5,37
Atlas Copco AB SE0011166610	STK	11.400	1.550 0	SEK	384,0000	419.290,26	3,99
Aurubis AG DE0006766504	STK	550	550 0	EUR	54,9600	30.228,00	0,29
Autodesk Inc. US0527691069	STK	2.910	380 0	USD	185,3800	481.742,99	4,58
Aviva PLC GB0002162385	STK	52.000	16.900 0	GBP	4,2220	256.731,57	2,44
Benesse Holdings Inc. JP3835620000	STK	2.000	2.000 0	JPY	2.903,0000	47.494,79	0,45
Berkeley Group Holdings PLC GB00B02L3W35	STK	1.350	0 0	GBP	49,4000	77.986,32	0,74
Canadian National Railway Co. CA1363751027	STK	9.550	1.200 0	CAD	118,9700	776.147,49	7,38
Coloplast AS DK0060448595	STK	2.880	580 0	DKK	829,6000	319.858,63	3,04
CSX Corp. US1264081035	STK	9.600	0 0	USD	72,8500	624.540,10	5,94
Dassault Systemes SE FR0000130650	STK	3.500	400 0	EUR	147,4500	516.075,00	4,91
Enagas S.A. ES0130960018	STK	2.685	0 0	EUR	23,3800	62.775,30	0,60
Energy Recovery Inc. US29270J1007	STK	4.000	0 0	USD	9,9700	35.613,50	0,34
Firstgroup PLC GB0003452173	STK	28.400	0 0	GBP	1,3090	43.472,61	0,41
Geberit AG CH0030170408	STK	465	115 0	CHF	550,4000	234.771,36	2,23
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	1.395	0 0	EUR	174,4000	243.288,00	2,31
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	2.045	0 0	EUR	92,6000	189.367,00	1,80
Herman Miller Inc. US6005441000	STK	1.900	0 0	USD	41,6300	70.634,93	0,67
Intel Corp. US4581401001	STK	18.100	2.000 0	USD	60,0800	971.109,13	9,23
Interface Inc. US4586653044	STK	1.400	0 0	USD	16,5400	20.678,69	0,20
Kingfisher PLC GB0033195214	STK	22.000	0 0	GBP	2,2000	56.598,26	0,54
Konica Minolta Inc. JP3300600008	STK	8.000	0 0	JPY	720,0000	47.118,49	0,45
Kurita Water Industries Ltd. JP3270000007	STK	2.300	0 0	JPY	3.295,0000	61.994,36	0,59
Lenzing AG AT0000644505	STK	585	0 0	EUR	83,9500	49.110,75	0,47
Nordex SE DE000A0D6554	STK	3.350	0 0	EUR	11,9600	40.066,00	0,38
Ormat Technologies Inc. US6866881021	STK	1.260	0 0	USD	74,5100	83.838,72	0,80
OSRAM Licht AG DE000LED4000	STK	1.000	0 0	EUR	43,4000	43.400,00	0,41
Pearson PLC GB0006776081	STK	6.750	0 0	GBP	6,5500	51.701,46	0,49
Pennon Group PLC GB00B18V8630	STK	7.500	0 0	GBP	10,2700	90.071,92	0,86
Renault S.A. FR0000131906	STK	2.300	0 0	EUR	43,0000	98.900,00	0,94

Geneon Global Challenges Select

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Ricoh Co. Ltd. JP3973400009	STK	7.000	0 0	JPY	1.193,0000	68.313,63	0,65
Rockwool International A/S DK0010219153	STK	237	0 0	DKK	1.595,0000	50.606,45	0,48
Shimano Inc. JP3358000002	STK	1.200	0 0	JPY	17.740,0000	174.142,09	1,66
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. ES0143416115	STK	7.500	0 0	EUR	15,7150	117.862,50	1,12
Signify N.V. NL0011821392	STK	1.650	0 0	EUR	28,7200	47.388,00	0,45
Snam S.p.A. IT0003153415	STK	36.500	0 0	EUR	4,7000	171.550,00	1,63
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	750	0 0	CHF	223,2000	153.556,85	1,46
STMicroelectronics N.V. NL0000226223	STK	11.500	6.200 0	EUR	24,3300	279.795,00	2,66
SunPower Corp. US8676524064	STK	4.500	0 0	USD	7,9700	32.028,04	0,30
Swiss Re AG CH0126881561	STK	3.870	0 0	CHF	109,4000	388.366,74	3,69
Tarkett S.A. FR0004188670	STK	3.300	3.300 0	EUR	14,0800	46.464,00	0,44
The Hain Celestial Group Inc. US4052171000	STK	2.000	2.000 0	USD	25,5750	45.677,80	0,43
Union Pacific Corp. US9078181081	STK	5.400	300 0	USD	181,4100	874.811,57	8,32
Vossloh AG DE0007667107	STK	620	0 0	EUR	36,7000	22.754,00	0,22
Xerox Holdings Corp. US98421M1062	STK	2.300	0 0	USD	37,3100	76.632,43	0,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						112.728,08	1,07
Aktien							
BillerudKorsnäs AB SE0000862997	STK	4.700	0 0	SEK	112,1000	50.464,06	0,48
Skf Ab SE0000108227	STK	3.350	0 0	SEK	194,0500	62.264,02	0,59
Investmentanteile						823.954,00	7,84
Gruppenfremde Investmentanteile							
WI Global Challenges Index-Fds Inhaber-Anteile 1 DE000A0LGNP3 / 0,40 %	STK	3.800	3.800 0	EUR	216,8300	823.954,00	7,84

Geneon Global Challenges Select

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					429.800,88	4,09
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	302.393,12			302.393,12	2,88
Baader Bank AG	EUR	50.413,44			50.413,44	0,48
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	1.718,37			2.009,44	0,02
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	JPY	550.509,00			4.503,33	0,04
Verwahrstelle	USD	9.792,13			8.744,53	0,08
Baader Bank AG	USD	69.133,12			61.737,02	0,59
Sonstige Vermögensgegenstände					12.515,14	0,12
Dividendenansprüche	EUR	6.861,74			6.861,74	0,07
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	5.653,40			5.653,40	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten					-22.571,22	-0,21
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-22.378,47			-22.378,47	-0,21
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-192,75			-192,75	0,00
Fondsvermögen				EUR	10.515.962,86	100,00
Anteilswert				EUR	127,47	
Umlaufende Anteile				STK	82.498	

Geneon Global Challenges Select

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
-----------------------------------	--------------------------------	------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	0	2.215
Xerox Corp. US9841216081	STK	0	2.300

Geneon Global Challenges Select

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE DAX INDEX FUTURE DEC19 XEUR	STK	932
FUTURE DAX INDEX FUTURE SEP19 XEUR	STK	1.752
FUTURE NASDAQ 100 E-MINI DEC19 XCME	STK	430
FUTURE NASDAQ 100 E-MINI SEP19 XCME	STK	932
FUTURE S&P500 EMINI FUT DEC19 XCME	STK	408
FUTURE S&P500 EMINI FUT SEP19 XCME	STK	382

Geneon Global Challenges Select

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2019

- Auf von der Fondswährung abweichend lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

Britische Pfund	1 EUR	=	GBP	0,855150
Dänische Krone	1 EUR	=	DKK	7,469700
Kanadischer Dollar	1 EUR	=	CAD	1,463850
Schwedische Krone	1 EUR	=	SEK	10,440500
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,090150
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,119800
Yen	1 EUR	=	JPY	122,245000

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Geneon Global Challenges Select

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.07.2019 bis 31.12.2019 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationsportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.
- Anteile von Investmentfonds der LRI Invest S.A. werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die LRI Invest S.A. den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die LRI Invest S.A. aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Berichtszeitraum vom 01.07.2019 bis 31.12.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

Munsbach, den 10. Februar 2020

LRI Invest S.A.
Der Vorstand



Anschrift: LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Telefon: (+352) 42 44 91 - 1
Telefax: (+352) 42 25 94
E-Mail: info@lri-group.lu
Internet: www.lri-group.lu



M.M. WARBURG & CO
BANK

Anschrift: Ferdinandstraße 75, D-20095 Hamburg
Postanschrift: Postfach 10 65 40, D-20079 Hamburg
Telefon: (+49) (0)40 32 82 - 0
Telefax: (+49) (0)40 36 18 - 10000
SWIFT: WBWC DE HH