



Halbjahresbericht

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020

Geneon Global Challenges Select

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020	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 2020	9

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrates)
Mitglied des Vorstandes
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

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

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

seit dem 1. Dezember 2020:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

bis zum 30. November 2020:
LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Geneon Global Challenges Select

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,44 %	100,44 %
1. Aktien		
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	USA
	29,42 %	33,78 %
	Transport und Verkehr	Dänemark
	18,63 %	9,66 %
	Handel und Dienstleistung	Frankreich
	10,32 %	7,23 %
	Finanzsektor	Canada
	8,09 %	6,20 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	Grossbritannien und Nordirland
	6,80 %	5,94 %
	sonstige	sonstige
	14,96 %	25,40 %
	gesamt	gesamt
	88,21 %	88,21 %
2. Wertpapier-Investmentanteile	6,88 %	6,88 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	5,19 %	5,19 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,16 %	0,16 %
II. Verbindlichkeiten	-0,44 %	-0,44 %
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 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					11.310.546,35	95,09
Börsengehandelte Wertpapiere					10.304.774,37	86,63
Aktien						
Advanced Micro Devices Inc. US0079031078	STK	12.750	0 1.750	USD 90,6200	942.495,31	7,92
Atlas Copco AB SE0011166610	STK	9.800	0 0	SEK 429,9000	420.102,61	3,53
Aurubis AG DE0006766504	STK	550	0 0	EUR 63,1200	34.716,00	0,29
Autodesk Inc. US0527691069	STK	2.450	0 0	USD 298,1100	595.782,28	5,01
Aviva PLC GB0002162385	STK	52.000	0 0	GBP 3,2870	188.970,70	1,59
Befesa S.A. LU1704650164	STK	1.500	1.500 0	EUR 49,9000	74.850,00	0,63
Benesse Holdings Inc. JP3835620000	STK	2.000	0 0	JPY 2.005,0000	31.668,31	0,27
Berkeley Group Holdings PLC GB00B02L3W35	STK	1.350	0 0	GBP 48,3900	72.223,88	0,61
bioMerieux FR0013280286	STK	1.500	0 0	EUR 115,7000	173.550,00	1,46
Canadian National Railway Co. CA1363751027	STK	8.200	0 600	CAD 141,0300	736.941,85	6,20
Coloplast AS DK0060448595	STK	2.480	0 0	DKK 939,6000	313.267,37	2,63
CSX Corp. US1264081035	STK	7.850	0 750	USD 89,3300	572.020,96	4,81
Dassault Systemes SE FR0000130650	STK	3.150	0 0	EUR 166,8500	525.577,50	4,42
EDP Renováveis S.A. ES0127797019	STK	9.900	9.900 0	EUR 23,0000	227.700,00	1,91
Fabege AB SE0011166974	STK	4.400	4.400 0	SEK 131,0000	57.475,91	0,48
First Solar Inc. US3364331070	STK	1.000	1.000 0	USD 96,9800	79.109,23	0,67
Firstgroup PLC GB0003452173	STK	28.400	0 0	GBP 0,7395	23.219,24	0,20
Geberit AG CH0030170408	STK	465	0 0	CHF 556,0000	238.274,73	2,00
Gecina S.A. REIT FR0010040865	STK	880	880 0	EUR 127,3000	112.024,00	0,94
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	1.395	0 0	EUR 132,0000	184.140,00	1,55
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	2.250	0 0	EUR 92,4600	208.035,00	1,75
Herman Miller Inc. US6005441000	STK	900	0 0	USD 33,0200	24.241,78	0,20
Intel Corp. US4581401001	STK	17.500	1.320 1.300	USD 49,3900	705.053,43	5,93
Interface Inc. US4586653044	STK	1.400	0 0	USD 9,9900	11.408,76	0,10
Kingfisher PLC GB0033195214	STK	22.000	0 0	GBP 2,7580	67.082,37	0,56
Konica Minolta Inc. JP3300600008	STK	8.000	0 0	JPY 400,0000	25.271,47	0,21
Kurita Water Industries Ltd. JP3270000007	STK	2.300	0 0	JPY 4.020,0000	73.018,76	0,61
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000644505	STK	650	650 0	EUR 81,1000	52.715,00	0,44
Maxeon Solar Technologies Ltd. SGXZ25336314	STK	275	275 0	USD 28,1400	6.312,51	0,05
Nordex SE DE000A0D6554	STK	3.350	0 0	EUR 21,8200	73.097,00	0,61

Geneon Global Challenges Select

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Ormat Technologies Inc. US6866881021	STK	700	0 0	USD 90,8300	51.864,75	0,44
Orsted A/S DK0060094928	STK	4.450	0 350	DKK 1.272,5000	761.269,22	6,40
Pearson PLC GB0006776081	STK	6.750	0 0	GBP 6,9620	51.955,22	0,44
Pennon Group PLC GB00B18V8630	STK	4.750	0 0	GBP 9,6860	50.866,22	0,43
Ricoh Co. Ltd. JP3973400009	STK	7.000	0 0	JPY 682,0000	37.701,88	0,32
Rockwool International A/S DK0010219153	STK	237	0 0	DKK 2.332,0000	74.301,46	0,62
Shimano Inc. JP3358000002	STK	1.200	0 0	JPY 24.420,0000	231.423,49	1,95
Signify N.V. NL0011821392	STK	1.650	0 0	EUR 35,4600	58.509,00	0,49
Smith & Nephew PLC GB0009223206	STK	10.000	10.000 0	GBP 15,9050	175.843,01	1,48
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	755	0 0	CHF 231,0000	160.734,53	1,35
STMicroelectronics N.V. NL0000226223	STK	11.500	0 0	EUR 30,1400	346.610,00	2,91
SunPower Corp. US8676524064	STK	2.200	0 0	USD 24,7300	44.380,46	0,37
Swiss Re AG CH0126881561	STK	3.800	0 0	CHF 83,2600	291.588,41	2,45
Tarkett S.A. FR0004188670	STK	3.300	0 0	EUR 14,7300	48.609,00	0,41
The Hain Celestial Group Inc. US4052171000	STK	2.000	0 0	USD 39,9700	65.209,23	0,55
Union Pacific Corp. US9078181081	STK	5.300	0 0	USD 204,4200	883.780,08	7,43
United Utilities Group PLC GB00B39J2M42	STK	7.500	7.500 0	GBP 9,2620	76.799,34	0,65
Xerox Holdings Corp. US98421M1062	STK	2.300	0 0	USD 22,9100	42.983,11	0,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					187.221,98	1,57
Aktien						
BillrudKorsnäs AB SE0000862997	STK	4.700	0 0	SEK 146,9500	68.869,88	0,58
Skf Ab SE0000108227	STK	5.500	2.150 0	SEK 215,8000	118.352,10	1,00
Investmentanteile					818.550,00	6,88
Gruppenfremde Investmentanteile						
GENEON Nachhaltige Aktien Inhaber-Anteile A DE000A2PS2N3 / 2,10 %	STK	7.500	0 0	EUR 109,1400	818.550,00	6,88

Geneon Global Challenges Select

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					617.028,21	5,19
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	140.372,62			140.372,62	1,18
Baader Bank AG	EUR	249.554,32			249.554,32	2,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	57,45			63,52	0,00
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	JPY	1.172.434,00			9.259,10	0,08
Verwahrstelle	USD	104.658,03			85.372,40	0,72
Baader Bank AG	USD	162.316,82			132.406,25	1,11
Sonstige Vermögensgegenstände					18.797,13	0,16
Dividendenansprüche	EUR	11.210,31			11.210,31	0,09
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	7.586,82			7.586,82	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten					-51.829,99	-0,44
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-51.164,74			-51.164,74	-0,43
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-665,25			-665,25	-0,01
Fondsvermögen				EUR	11.894.541,70	100,00
Anteilswert				EUR	130,47	
Umlaufende Anteile				STK	91.167	

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

Enagas S.A. ES0130960018	STK	0	3.800
Renault S.A. FR0000131906	STK	0	2.300
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. ES0143416115	STK	0	7.500
Snam S.p.A. IT0003153415	STK	0	36.500

Geneon Global Challenges Select

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

Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 DEC20 XEUR

EUR

5.823

FUTURE S&P500 EMINI FUT DEC20 XCME

EUR

1.122

Geneon Global Challenges Select

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2020

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 29. Dezember 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Dezember 2020
Devisen	Kurse per 30. November 2020

- 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	0,904500
Dänische Krone	1 EUR	=	DKK	7,438400
Kanadischer Dollar	1 EUR	=	CAD	1,569250
Schwedische Krone	1 EUR	=	SEK	10,028550
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,085050
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,225900
Yen	1 EUR	=	JPY	126,625000

- Kapitalmaßnahmen:

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

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.07.2020 bis 31.12.2020 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 01.07.2020 bis 31.12.2020 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.

Maßnahmen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

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 eine (schrittweise) Rückkehr ihrer Mitarbeiter in die Büroräumlichkeiten unter Beachtung der Vorschriften der luxemburgischen Gesundheitsbehörde erst, sobald die Situation dies weitestgehend gefahrlos erneut zulässt. 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.

Geneon Global Challenges Select

Durch COVID-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres 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 in 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. Da die Pandemie weiterhin weltweit anhält können sämtliche Auswirkungen nach wie vor noch nicht final abgeschätzt werden. Derzeit geht man davon aus, erst im Jahr 2021 endgültige Aussagen treffen zu können.

Munsbach, den 16. Februar 2021

**LRI Invest S.A.
Managing Board**



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