



# Jahresbericht

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021

**Geneon Global Challenges Select**

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Tätigkeitsbericht	3
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	5
Entwicklung des Sondervermögens	6
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	6
Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren	6
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021	7
Vermögensaufstellung im Detail	8
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. Juni 2021	13
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19

# Management und Verwaltung

---

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

bis zum 31. Mai 2021:  
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrates)  
Mitglied des Vorstandes  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juni 2021:  
Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrates)  
Mitglied der Geschäftsführung  
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH  
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

bis zum 28. Februar 2021: Thomas  
Grünwald  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

## Verwahrstelle

seit dem 1. Mai 2021:  
M.M.Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg

bis zum 30. April 2021:  
UBS Europe SE  
OpernTurm  
Bockenheimerlandstr. 2-4  
D-60306 Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
D-20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

## Zentralverwaltungsstelle

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

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

# Tätigkeitsbericht

---

## 1. Anlageziele und Anlagestrategie

Der Gneon Global Challenges Select strebt als Anlageziel ein mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum an bei gleichzeitig ethisch-nachhaltig Ausrichtung.

Der Fonds wählt ausschließlich Aktien aus dem Universum des GCX Global Challenges Index aus. Der GCX-Index bildet einen Korb von 50 internationalen Unternehmen aus Europa und den G7-Staaten, die aktiv zur Bewältigung von 7 globalen Herausforderungen beitragen (Armut, Klimawandel, Trinkwasser, Wälder, Artenvielfalt, Bevölkerungsentwicklung und Geschäftsethik). Über strenge Auswahlkriterien der Börse Hannover und der Nachhaltigkeitsrating-Agentur ISS ESG wird die Index-Zusammensetzung fortlaufend überprüft und angepasst.

Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden.

## 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Zu Beginn des Berichtszeitraums befanden sich die Weltbörsen auf Erholungskurs vom vorangegangenen Corona-Crash. Der Aktienanteil im Fonds lag bei ca. 90 %, wovon wiederum etwa 39 % durch Derivate abgesichert waren. In die weiter fortschreitende Erholung hinein wurde die Absicherung in mehreren Teilschritten aufgelöst, sodass gegen Ende August der Aktienbestand ohne Absicherung war.

Aufgrund der 2. Corona-Welle gerieten die Kurse im Oktober erneut ins Rutschen, im Fonds wurde daher eine neue Absicherungsposition über Derivate aufgebaut, die in der Spitze bis zu ca. 62 % des Aktienrisikos eliminierte. Der Kurseinbruch an den Börsen war zwar kräftig aber nur kurzlebig, sodass die Absicherung bereits im November wieder aufgelöst wurde.

Die Wahl des neuen amerikanischen Präsidenten und nahezu zeitgleich dazu der Beginn der Impfungen gegen COVID-19 hellte die Stimmung an den Börsen nachhaltig auf. Seit Auflösung der Absicherungsposition im November lag der Aktienanteil im Fonds stets in der Nähe der planmäßigen Vollauslastung. Zum Ende des Berichtszeitraums lag der Anteil von Aktien und aktienbezogenen Investments im Fonds bei ca. 96 %.

Der Anteilwert des Gneon Global Challenges Select stieg im Berichtszeitraum um 20,46 % an. Im selben Zeitraum lag die Rendite des Vergleichsvermögens (50 % MSCI World und 50 % Euro Stoxx 50 Net Return) bei 28,10 %. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

## Quellen des Veräußerungsergebnisses

Insgesamt wurde ein negatives Veräußerungsergebnis erzielt. Das Veräußerungsergebnis setzt sich im Wesentlichen zusammen aus realisierten Netto-Gewinnen aus Aktien sowie Netto-Verlusten aus Futures. Die realisierten Verluste aus Futures resultieren aus der im Fonds umgesetzten Absicherungsstrategie.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

## 3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

### Zinsänderungsrisiken

Der Fonds kann zwar zu einem geringen Anteil in Renten- und Mischfonds investieren, die ihrerseits zu einem gewissen Teil in verzinslichen Papieren anlegen. Tatsächlich jedoch wurden im Berichtszeitraum keine solchen Fonds gehalten. Gemessen am Gesamtvolumen des Fonds ist deshalb der regelmäßige Anteil an Zinspapieren so gering, dass das Zinsänderungsrisiko als äußerst gering einzustufen ist.

### Währungsrisiken

Der Fonds investiert ausschließlich in Aktien. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu rund 71 % in Aktien investiert, die nicht in Euro notiert waren. In der Währungsaufteilung entfielen dabei rund 38 % auf den US-Dollar.

### Sonstige Marktpreisrisiken

Aufgrund seiner Anlageregeln ist der Fonds regelmäßig hoch im europäischen und internationalen Aktienmarkt investiert. Dementsprechend ist er den dort herrschenden Marktpreisrisiken ausgesetzt.

## Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die infolge 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 relevanter 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

Der Fonds investiert in die großen und liquiden Aktienmärkte sowie in Futuresmärkte. Aufgrund der hohen Zahl der Marktteilnehmer (insbesondere bei den Large-Caps) ist davon auszugehen, dass die Investments jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

## Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Der Fonds investiert ausschließlich in Aktien von großen europäischen sowie globalen Unternehmen, so dass die oben genannten Risiken als gering einzustufen sind.

## **4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Mit Wirkung zum 1. Mai 2021 ist die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen Geneon Global Challenges Select von der UBS Europe SE, Frankfurt am Main, auf die M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg, übergegangen.

# Geneon Global Challenges Select

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021

EUR

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (nach Körperschaftsteuer)		55.231,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		123.276,55
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		14,88
4. Erträge aus Investmentanteilen		11.418,32
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-41.195,38
6. Sonstige Erträge		2.489,73
<b>Summe der Erträge</b>		<b>151.235,90</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.274,45
2. Verwaltungsvergütung		-207.950,78
3. Verwahrstellenvergütung		-13.845,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-12.591,22
5. Sonstige Aufwendungen		-12.710,25
davon Bankgebühren	-2.387,49	
davon Lizenzkosten	-6.407,79	
davon Verwarentgelt	-2.407,95	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-248.372,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-97.136,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. <b>Realisierte Gewinne</b>		<b>139.025,27</b>
davon aus Wertpapiergeschäften	139.025,27	
2. <b>Realisierte Verluste</b>		<b>-484.793,70</b>
davon aus Wertpapiergeschäften	-75.867,89	
davon aus Geschäften mit Derivaten auf Wertpapiere und Wertpapierindizes sowie Zins-Derivaten	-385.371,19	
davon aus Devisenkassa- und -termingeschäften	-23.554,62	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-345.768,43</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-442.904,53</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		1.986.353,73
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		615.497,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.601.851,16</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.158.946,63</b>

# Geneon Global Challenges Select

## Entwicklung des Sondervermögens

EUR

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>10.543.681,63</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		-159.666,39
2.	Mittelzu-/abfluss (netto)		486.399,43
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	2.018.562,33	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	-1.532.162,90	
3.	Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		19.515,39
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		2.158.946,63
	davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	1.986.353,73	
	davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	615.497,43	
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>13.048.876,69</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.691.364,95</b>	<b>18,067</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.649.475,78	17,620
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-442.904,53	-4,731
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	484.793,70	5,179
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>1.495.707,51</b>	<b>15,977</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.495.707,51	15,977
<b>III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug</b>	<b>195.657,44</b>	<b>2,090</b>
1. Endausschüttung	195.657,44	2,090

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich im Geschäftsjahr realisierter Verluste.

## Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilswert
30.06.2021	EUR	13.048.876,69	EUR	139,39
30.06.2020	EUR	10.543.681,63	EUR	117,46
30.06.2019	EUR	8.195.501,57	EUR	116,87
30.06.2018	EUR	4.628.312,00	EUR	110,19

# Geneon Global Challenges Select

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,38 %</b>	<b>100,38 %</b>
1. Aktien		
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	USA
	30,94 %	37,82 %
	Transport und Verkehr	Dänemark
	19,63 %	7,94 %
	Handel und Dienstleistung	Frankreich
	10,85 %	7,20 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	Schweiz
	5,96 %	6,36 %
	Finanzsektor	Schweden
	5,84 %	6,28 %
	sonstige	sonstige
	15,50 %	23,12 %
	<b>gesamt</b>	<b>gesamt</b>
	<b>88,72 %</b>	<b>88,72 %</b>
2. Wertpapier-Investmentanteile	6,99 %	6,99 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	4,50 %	4,50 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,17 %	0,17 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,38 %</b>	<b>-0,38 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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 30.06.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>12.488.712,44</b>	<b>95,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>11.377.143,65</b>	<b>87,19</b>
<b>Aktien</b>							
Advanced Micro Devices Inc. US0079031078	STK	14.600	1.850 1.750	USD	89,5200	1.098.220,32	8,42
Atlas Copco AB SE0011166610	STK	10.600	800 0	SEK	533,8000	558.776,24	4,28
Aurubis AG DE0006766504	STK	550	0 0	EUR	78,1000	42.955,00	0,33
Autodesk Inc. US0527691069	STK	2.450	0 0	USD	297,7400	612.942,61	4,70
Befesa S.A. LU1704650164	STK	1.500	1.500 0	EUR	63,5000	95.250,00	0,73
Benesse Holdings Inc. JP3835620000	STK	2.000	0 0	JPY	2.720,0000	41.349,95	0,32
Berkeley Group Holdings PLC GB00B02L3W35	STK	1.350	0 0	GBP	46,8300	73.478,03	0,56
bioMerieux FR0013280286	STK	1.500	0 0	EUR	97,2400	145.860,00	1,12
Canadian National Railway Co. CA1363751027	STK	8.200	0 600	CAD	131,8200	732.631,15	5,61
Coloplast AS DK0060448595	STK	2.480	0 0	DKK	1.007,5000	336.020,76	2,58
CSX Corp. US1264081035	STK	27.750	29.150 10.000	USD	31,5600	735.896,14	5,64
Dassault Systemes SE FR0000130650	STK	3.000	0 150	EUR	204,6000	613.800,00	4,70
EDP Renováveis S.A. ES0127797019	STK	9.900	9.900 0	EUR	19,7700	195.723,00	1,50
Fabege AB SE0011166974	STK	4.400	4.400 0	SEK	140,1000	60.875,75	0,47
First Solar Inc. US3364331070	STK	1.000	1.000 0	USD	92,6700	77.867,41	0,60
Firstgroup PLC GB0003452173	STK	28.400	0 0	GBP	0,8110	26.769,41	0,21
Geberit AG CH0030170408	STK	465	0 0	CHF	706,4000	299.362,95	2,29
Gecina S.A. REIT FR0010040865	STK	880	880 0	EUR	130,0500	114.444,00	0,88
Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc Reg.Shares US41068X1000	STK	1.000	1.000 0	USD	56,7400	47.676,67	0,37
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	1.395	0 0	EUR	143,4500	200.112,75	1,53
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	2.250	0 0	EUR	89,8600	202.185,00	1,55
Herman Miller Inc. US6005441000	STK	900	0 0	USD	44,6300	33.750,95	0,26
Intel Corp. US4581401001	STK	22.500	6.320 1.300	USD	56,7500	1.072.914,04	8,22
Interface Inc. US4586653044	STK	1.400	0 0	USD	15,0900	17.751,45	0,14
Kingfisher PLC GB0033195214	STK	22.000	0 0	GBP	3,6750	93.967,92	0,72
Konica Minolta Inc. JP3300600008	STK	8.000	0 0	JPY	610,0000	37.093,34	0,28
Kurita Water Industries Ltd. JP3270000007	STK	2.300	0 0	JPY	5.250,0000	91.783,22	0,70
Lenzing AG AT0000644505	STK	650	650 0	EUR	106,0000	68.900,00	0,53
Nordex SE DE000A0D6554	STK	3.350	0 0	EUR	20,6600	69.211,00	0,53
Ormat Technologies Inc. US6866881021	STK	700	0 0	USD	69,1700	40.684,82	0,31

## Geneon Global Challenges Select

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Orsted A/S DK0060094928	STK	5.000	550 350	DKK	895,6000	602.217,63	4,62
Pearson PLC GB0006776081	STK	6.750	0 0	GBP	8,3080	65.177,82	0,50
Pennon Group PLC GB00B18V8630	STK	4.750	0 0	GBP	11,4800	63.377,50	0,49
Ricoh Co. Ltd. JP3973400009	STK	7.000	0 0	JPY	1.227,0000	65.285,80	0,50
Rockwool International A/S DK0010219153	STK	237	0 0	DKK	3.062,0000	97.593,95	0,75
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02 NO0010715139	STK	2.100	2.100 0	NOK	241,9000	49.890,25	0,38
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789 GB00B1FH8J72	STK	3.000	3.000 0	GBP	25,2700	88.110,18	0,68
Signify N.V. NL0011821392	STK	1.650	0 0	EUR	53,3000	87.945,00	0,67
Smith & Nephew PLC GB0009223206	STK	10.000	10.000 0	GBP	15,5850	181.136,68	1,39
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	755	0 0	CHF	347,8000	239.315,56	1,83
Steelcase Inc. Registered Shares Class A o.N. US8581552036	STK	2.500	2.500 0	USD	14,7800	31.047,81	0,24
STMicroelectronics N.V. NL0000226223	STK	11.500	0 0	EUR	31,1550	358.282,50	2,75
SunPower Corp. US8676524064	STK	2.200	0 0	USD	29,8900	55.254,18	0,42
Swiss Re AG CH0126881561	STK	3.800	0 0	CHF	84,2800	291.878,79	2,24
Tarkett S.A. FR0004188670	STK	3.300	0 0	EUR	20,0000	66.000,00	0,51
Union Pacific Corp. US9078181081	STK	5.800	500 0	USD	218,6500	1.065.599,53	8,17
United Utilities Group PLC GB00B39J2M42	STK	7.500	7.500 0	GBP	9,8280	85.669,46	0,66
Xerox Holdings Corp. US98421M1062	STK	2.300	0 0	USD	23,3400	45.107,13	0,35
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>199.343,79</b>	<b>1,53</b>
<b>Aktien</b>							
BillerudKorsnäs AB SE0000862997	STK	4.700	0 0	SEK	169,3500	78.602,54	0,60
Skf Ab SE0000108227	STK	5.500	2.150 0	SEK	222,3000	120.741,25	0,93
<b>Investmentanteile</b>						<b>912.225,00</b>	<b>6,99</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
GENEON Nachhaltige Aktien Inhaber-Anteile A DE000A2PS2N3 / 2,10 %	STK	7.500	0 0	EUR	121,6300	912.225,00	6,99

# Geneon Global Challenges Select

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>586.891,88</b>	<b>4,50</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	578.549,96			578.549,96	4,43
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	9.927,72			8.341,92	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>22.496,41</b>	<b>0,17</b>
Dividendenansprüche	EUR	14.562,17			14.562,17	0,11
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	7.934,24			7.934,24	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-49.224,04</b>	<b>-0,38</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-49.223,69			-49.223,69	-0,38
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-0,35			-0,35	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>13.048.876,69</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>139,39</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>93.616</b>	

# 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

Aviva PLC GB0002162385	STK	0	52.000
Enagas S.A. ES0130960018	STK	0	3.800
Maxeon Solar Technologies Ltd. SGXZ25336314	STK	275	275
Renault S.A. FR0000131906	STK	0	2.300
Shimano Inc. JP3358000002	STK	0	1.200
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. ES0143416115	STK	0	7.500
Snam S.p.A. IT0003153415	STK	0	36.500
The Hain Celestial Group Inc. US4052171000	STK	0	2.000

---

# 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 geprüften Jahresbericht per 30. Juni 2021

## 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, rentenähnlichen 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. Juni 2021
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2021
Devisen	Kurse per 30. Juni 2021

- 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	0,860400
Dänische Krone	1 EUR	=	DKK	7,435850
Kanadischer Dollar	1 EUR	=	CAD	1,475400
Norwegische Krone	1 EUR	=	NOK	10,182150
Schwedische Krone	1 EUR	=	SEK	10,126200
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,097250
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,190100
Yen	1 EUR	=	JPY	131,560000

- Kapitalmaßnahmen:

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

# Geneon Global Challenges Select

---

## Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

---

- Die Aufgliederung wesentlicher sonstiger Erträge und sonstiger Aufwendungen erfolgt im Rahmen der Ertrags- und Aufwandsrechnung.
- Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## Angaben nach der Derivateverordnung

---

- Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

EURO STOXX 50 (NR)	50,00 %
MSCI World Perf LC (USD)	50,00 %

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	5,370000 %
Größter potenzieller Risikobetrag	1,286000 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,161000 %

Unter dem potenziellen Risikobetrag für das Marktrisiko im Sinne des qualifizierten Ansatzes der Derivateverordnung versteht man das Risiko, das sich aus einer statistisch sehr ungünstigen Entwicklung von Marktparametern für das Investmentvermögen ergibt. Die Messung erfolgt anhand des Value-at-Risk (VaR), d. h. dem potenziellen Verlust, der innerhalb eines gegebenen Zeitraums mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021 auf der Basis des Historische-Simulation-Ansatzes mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Der potenzielle Marktrisikobetrag des Investmentvermögens ist limitiert auf das Zweifache des potenziellen Marktrisikobetrags des derivatfreien Vergleichsvermögens.

- Angaben zu Derivaten und Wertpapier-Finanzierungsgeschäften gem. § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV:
  - Die Angaben gem. § 37 Abs. 1 DerivateV entfallen, da zum Geschäftsjahresende keine entsprechenden Geschäfte offen waren.
  - Die Angaben gem. § 37 Abs. 2 DerivateV entfallen, da im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte getätigt wurden.

## Geneon Global Challenges Select

---

- Angaben über den im Berichtszeitraum genutzten Umfang des Leverage (§ 37 Abs. 4 DerivateV):

Durchschnittlicher Umfang des Leverage (Brutto-Summe der Nominalwerte) 1,07

Leverage bezeichnet jede Methode, mit der die Gesellschaft den Investitionsgrad des Fonds erhöht. Für die Angabe des Umfangs des Leverage wird das Anlagevolumen (einschl. des anzurechnenden Wertes der Derivate) auf die Höhe des Fondsvermögens bezogen. Bei Ermittlung des Umfangs des Leverage nach der Bruttomethode werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen addiert (Brutto-Anrechnung). Der Umfang des Leverage nach der Bruttomethode ist mithin kein Indikator über den Risikogehalt des Investmentvermögens.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

---

- Gesamtkostenquote (synthetisch) 2,05 %

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Da das Sondervermögen mehr als 10% seiner Vermögenswerte in andere Investmentvermögen („Zielfonds“) anlegen kann, fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der TER anteilig berücksichtigt werden. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.07.2020 bis 30.06.2021 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.

- Transaktionskosten 9.272,75 EUR

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens)

- 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 Geschäftsjahr vom 01.07.2020 bis 30.06.2021 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.

## Hinweis an die Anleger

---

### Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung des Fonds durch das Risikomanagement, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage, ad hoc mögliche Auswirkungen zu identifizieren. Auch nach mehr als 1 Jahr Pandemie stellt der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft jederzeit sicher, dass keinerlei Aktivitäten den Fonds betreffend durch COVID-19 eingeschränkt bzw. behindert werden. Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich aber entsprechend der Investitionen auf den Fonds auswirken. Dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sind keine nicht erfassten Auswirkungen auf den Fonds bekannt, die sich aus dem Ausbruch von COVID-19 ergeben. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen eine Fortführung des Fonds sprechen.

### Maßnahmen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg hat die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen der Mitarbeiter der LRI zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter der LRI seit März 2020 in das Home Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von der LRI und ihren Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Die LRI wird ihre Pläne weiterhin an die aktuellen Entwicklungen anpassen, um die Sicherheit ihrer Mitarbeiter und die weitere Erbringung aller Dienstleistungen in dieser herausfordernden Zeit zu gewährleisten.

### Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2020 fand der Funktionsübertrag der Zentralverwaltungsstellenfunktion von der LRI Invest S.A. zur Apex Fund Services S.A. statt.

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 trat Herr Thomas Grünwald von seinem Posten im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.

Mit Wirkung zum 31. Mai 2021 ist Herr Thomas Rosenfeld von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten. Die Aktionäre der LRI Invest S.A. haben Dirk Franz mit Wirkung zum 1. Juni 2021 als neues Aufsichtsratsmitglied bestellt.

# Geneon Global Challenges Select

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Anzahl Mitarbeiter: 114,5 (inkl. Geschäftsleiter)		Stand:	31.12.2020
Geschäftsjahr: 01.01.2020 – 31.12.2020	EUR	EUR	EUR
	Fixe Vergütung	Variable Vergütung**	Gesamt Vergütung*
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	17.410.184,02	2.909.408,49	20.319.592,51
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe			4.462.160,89
davon Geschäftsleiter			2.315.665,20
davon andere Risikoträger***			0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion			2.146.495,69
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe			0,00

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

\*\*Auszahlung in 2020 und 2021 für das Jahr 2020.

\*\*\*Neben der Geschäftsführung sind keine weiteren Risikoträger definiert.

### Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. (kurz "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 LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der 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 LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, 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.

Die variable Vergütungen für das Jahr 2020 beinhaltet zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

# Geneon Global Challenges Select

---

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall (Portfoliomanagement)

---

### GENEON Vermögensmanagement AG

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat für das Geschäftsjahr 2020 folgende Information selbst veröffentlicht bzw. uns zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	294.518,00 EUR
davon feste Vergütung	294.518,00 EUR
davon variable Vergütung	0 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	6

**Munsbach, den 21. Oktober 2021**

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LRI Invest S.A., Munsbach

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Geneon Global Challenges Select - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der LRI Invest S.A. unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LRI Invest S.A. sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die LRI Invest S.A. zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der LRI Invest S.A. zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet 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 Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LRI Invest S.A. abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LRI Invest S.A. bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LRI Invest S.A. aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LRI Invest S.A. nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 22. Oktober 2021

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke  
Wirtschaftsprüfer

Butte  
Wirtschaftsprüfer



**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](mailto:info@lri-group.lu)  
**Internet:** [www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

**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