



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2021

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
Teilfonds Global Opportunities Fund	4
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 2021 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

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 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

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

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

seit dem 1. Juni 2021:
Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Chief Operating Officer and Member of the
Executive Committees of LBBW Asset & Wealth
Management
Landesbank Baden-Württemberg
Stuttgart/Deutschland

Anlageberater

SOLVECON INVEST GmbH
Otto-Lilienthal-Straße 20
D-28199 Bremen
www.solvecon-invest.de

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

SOLVECON INVEST GmbH
Otto-Lilienthal-Straße 20
D-28199 Bremen
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

Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

SOLVECON INVEST GmbH
Otto-Lilienthal-Straße 20
D-28199 Bremen
www.solvecon-invest.de

Abschlussprüfer

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

SOLVECON Global Opportunities Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund per 30. Juni 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	19.837.121,00
(Wertpapiereinstandskosten EUR 15.761.477,80)	
Derivate	-93.838,11
Bankguthaben	2.562.817,09
Sonstige Vermögensgegenstände	228.128,52
Summe Aktiva	22.534.228,50
Bankverbindlichkeiten	-2.171,92
Sonstige Verbindlichkeiten	-66.326,89
Summe Passiva	-68.498,81
Netto-Teilfondsvermögen	22.465.729,69

Währungs-Übersicht des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,94	48,65
USD	6,54	29,13
CHF	1,91	8,48
SEK	1,85	8,25
GBP	1,23	5,49
Summe	22,47	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	9,78	43,49
Aktien	8,46	37,68
Indexzertifikate	0,98	4,38
REITS	0,62	2,75
Summe	19,84	88,30

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	5,99	26,64
Luxemburg	3,57	15,88
USA	2,29	10,18
Schweiz	1,91	8,48
Schweden	1,85	8,25
Großbritannien	1,23	5,49
Bundesrepublik Deutschland	0,85	3,79
Liechtenstein	0,82	3,64
Frankreich	0,68	3,03
Sonstige Länder	0,65	2,92
Summe	19,84	88,30

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SOLVECON Global Opportunities Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021 des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	10.799,00	CHF 31,3900	309.232,45	1,38
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	364,00	CHF 909,0000	301.839,08	1,34
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	525,00	CHF 694,0000	332.375,48	1,48
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	1.127,00	CHF 316,6000	325.495,53	1,45
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	3.079,00	CHF 112,1000	314.865,81	1,40
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	252,00	CHF 1.401,5000	322.183,91	1,43
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	530,00	EUR 579,4000	307.082,00	1,37
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	291,00	EUR 1.228,5000	357.493,50	1,59
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	861,00	EUR 375,8000	323.563,80	1,44
Sofina S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003717312	STK	955,00	EUR 363,8000	347.429,00	1,55
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	3.557,00	GBP 73,6800	305.294,15	1,36
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	1.968,00	GBP 136,1500	312.124,41	1,39
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	STK	8.787,00	SEK 332,8000	288.336,97	1,28
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	16.308,00	SEK 197,2500	317.171,47	1,41
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,025	SE0015810247	STK	10.183,00	SEK 342,6000	343.984,99	1,53
Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325	SE0010100958	STK	12.525,00	SEK 280,8000	346.777,76	1,54
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	12.613,00	SEK 227,0000	282.306,35	1,26
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	7.354,00	SEK 379,4000	275.104,28	1,22
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	1.952,00	USD 133,5000	219.741,97	0,98
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	5.584,00	USD 48,6000	228.840,88	1,02
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	7.797,00	USD 32,0800	210.918,09	0,94
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	1.869,00	USD 150,6000	237.348,34	1,06
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	1.120,00	USD 239,5100	226.200,52	1,01
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	2.452,00	USD 126,6000	261.761,70	1,17
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	3.960,00	USD 68,6300	219.171,77	1,02
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	973,00	USD 265,4100	219.761,98	0,97
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	1.099,00	USD 253,8000	235.202,12	1,05
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	4.152,00	USD 67,4900	236.291,83	1,05
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	981,00	USD 286,0200	236.601,42	1,05
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	1.124,00	USD 223,4300	211.767,70	0,94
Indexzertifikate						
XTrackers ETC PLC ETC Z21.05.80 Gold	DE000A2T5DZ1	STK	40.000,00	EUR 24,5840	983.360,00	4,38
REITs						
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	24.849,00	GBP 10,9450	316.817,88	1,41
Tritax Big Box REIT PLC Registered Shares LS -,01	GB00BG49KP99	STK	131.297,00	GBP 1,9630	300.234,16	1,34
Wertpapier-Investmentanteile						
CHOM CAP.PURE Sus.Sm.Cap Eu.Ui Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JF7P0	ANT	6.138,00	EUR 138,6900	851.279,22	3,79
DC D.M.Str.-Vietnam Eq.(UC.)Fd Reg. Shares B Acc. EUR o.N.	IE00BV8WVB25	ANT	483,00	EUR 1.722,6700	832.049,61	3,70
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0345362361	ANT	26.017,00	EUR 36,9700	961.848,49	4,28
Fr.Temp.Inv.Fds-T.China Fd Namens-Ant. W (Ydis.) EUR o.N.	LU0923958127	ANT	37.367,00	EUR 20,3700	761.165,79	3,39
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N.	IE00BFTW8Z27	ANT	131.638,00	EUR 18,8690	2.483.877,42	11,06
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	ANT	58.084,00	EUR 21,0100	1.220.344,84	5,43
HSBC GI Inv.F.-China A-shs Eq. Act. Nom. BC USD Acc. oN	LU2038982661	ANT	70.190,00	USD 15,2060	899.999,27	4,01
Lumen Vietnam Fund Inhaber-Anteile USD-I o.N.	LI0408681091	ANT	6.741,00	USD 143,7400	817.059,90	3,64
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc o.N.	LU0106259988	ANT	31.842,00	USD 35,1880	944.815,16	4,21
Summe Wertpapiervermögen				EUR	19.837.121,00	88,30

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 30.06.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Derivate						
Rentenindex-Terminkontrakte						
Euro Bund Future 08.09.21		STK	-60 EUR	172,6100	-63.600,00	-0,28
10 Year T-Note Future 21.09.21		STK	-45 USD	132,5000	-30.238,11	-0,13
Summe Derivate			EUR		-93.838,11	-0,42
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.403.459,59 EUR		1.403.459,59	6,25
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.247.883,35 EUR		1.052.266,93	4,68
Bankkonto UBS Ltd London		USD	15.716,09 EUR		13.252,46	0,06
Forderungen aus Variation Margin		EUR	63.600,00 EUR		63.600,00	0,28
Forderungen aus Variation Margin		USD	35.859,37 EUR		30.238,11	0,13
Summe Bankguthaben			EUR		2.562.817,09	11,41
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	700,42 EUR		590,62	0,00
Gründungskosten		EUR	4.142,04 EUR		4.142,04	0,02
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	159.741,20 EUR		159.741,20	0,71
Initial Margin UBS Ltd London		USD	75.488,00 EUR		63.654,61	0,28
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,04 EUR		0,04	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,01 EUR		0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		228.128,52	1,02
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		AUD	-11,38 EUR		-7,20	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-53,48 EUR		-48,79	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		SEK	-35,53 EUR		-3,50	0,00
Bankverbindlichkeiten UBS Ltd London		EUR	-2.112,43 EUR		-2.112,43	-0,01
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-2.171,92	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-66.326,89	-0,30
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		22.465.729,69	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund A	EUR	122,86
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund I	EUR	125,48
Umlaufende Anteile des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund A	STK	49.232,084
Umlaufende Anteile des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund I	STK	130.840,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	88,30
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,42

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SOLVECON Global Opportunities Fund

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
10 Year T-Note Future 21.09.21	USD	-45,00	100.000,00	132,5000	0,843241	5.027.826,97
Euro Bund Future 08.09.21	EUR	-60,00	100.000,00	172,6100	1,000000	10.356.600,00
Summe Futures Verkauf						15.384.426,97

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2021
Australischer Dollar	AUD	1,579650	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,858450	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436250	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,204900	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,142000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,096200	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,185900	=1	EUR

Da der Fonds SOLVECON zum 30. Juni 2021 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.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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 unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds 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 jeweiligen Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. 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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- 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 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 Geregelten 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.
- 4. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung vorgenommen. Diese 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 Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Teilfonds.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 eines Teilfonds sowie für die Erstaussgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet.

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.

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 Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg haben die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") und Apex Fund Services S.A. (im Folgenden "Apex") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen aller Mitarbeiter der LRI und der Apex zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter beider Gesellschaften seit März 2020 in das Home Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von LRI und Apex und ihren jeweiligen Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Sowohl LRI als auch Apex werden 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 Berichtszeitraumes

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 trat Herr Thomas Grünewald von seiner Position 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.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Ertragsverwendung

Im Zusammenhang mit dem Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, die erwirtschafteten Erträge auszuschütten.

Im Berichtszeitraum fanden keine Ausschüttungen statt.

Steuern

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

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

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

Anteilpreise

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).

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 Berichtszeitraums 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 Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.