

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Januar 2019
bis zum 30. Juni 2019

SOLVECON

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

(« Fonds commun de placement à compartiments multiples » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Handelsregister-Nr. K1899

Der **SOLVECON** besteht derzeit aus einem Teilfonds:

SOLVECON Global Opportunities Fund

Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
<u>Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund</u>	
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	7

Informationen an die Anteilinhaber

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 (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

seit dem 1. April 2019:

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft *)

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

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

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

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

Anlageberater und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle 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.com/lu

*) Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die Bestellung neuer Aufsichtsratsmitglieder ist bereits in die Wege geleitet.

**) Bis zum 31. Januar 2019 firmiert unter M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.

***) Bis zum 24. März 2019 lautete die Adresse 2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxemburg.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

SOLVECON Global Opportunities Fund

per 30. Juni 2019

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	18.156.897,25
- davon Wertpapiereinstandskosten	17.584.733,83
Derivate	-14.558,93
Bankguthaben	800.954,89
Sonstige Vermögensgegenstände	537.476,94
Summe Aktiva	19.480.770,15
Bankverbindlichkeiten	-413.894,60
Sonstige Verbindlichkeiten	-54.084,26
Summe Passiva	-467.978,86
Netto-Teilfondsvermögen	19.012.791,29

Währungs-Übersicht des Teilfonds

SOLVECON Global Opportunities Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,53	55,37
USD	5,67	29,84
RUB	0,98	5,14
DKK	0,92	4,85
GBP	0,46	2,41
CHF	0,23	1,22
SEK	0,22	1,17
Summe	19,01	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

SOLVECON Global Opportunities Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	10,86	57,05
Aktien	4,47	23,51
Verzinsliche Wertpapiere	0,97	5,13
Andere Wertpapiere	0,93	4,91
Indezertifikate	0,93	4,90
Summe	18,16	95,50

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

SOLVECON Global Opportunities Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	6,51	34,15
Luxemburg	3,61	19,01
Bundesrepublik Deutschland	2,60	13,69
Rußland	0,97	5,13
Dänemark	0,92	4,85
Italien	0,91	4,80
Niederlande	0,68	3,55
Spanien	0,65	3,44
Großbritannien	0,45	2,36
Sonstige Länder	0,86	4,52
Summe	18,16	95,50

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019 des Teilfonds SOLVECON Global Opportunites Fund
Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	564,00	564,00		CHF	456,0000	231.624,26	1,22
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	STK	1.906,00	1.906,00		DKK	870,2000	222.223,87	1,17
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	2.342,00	2.342,00		DKK	741,8000	232.767,56	1,22
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	5.303,00	9.756,00	4.453,00	DKK	334,5000	237.665,69	1,25
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	STK	8.003,00	8.003,00		DKK	213,4000	228.821,05	1,20
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	STK	11.136,00	11.136,00		EUR	19,7780	220.247,81	1,16
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05	STK	25.754,00	25.754,00		EUR	8,6150	221.870,71	1,17
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	STK	9.172,00	9.172,00		EUR	23,4700	215.266,84	1,13
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	STK	10.009,00	10.009,00		EUR	22,6100	226.303,49	1,19
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	40.000,00	40.000,00		EUR	6,1400	245.600,00	1,29
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	STK	2.370,00	2.370,00		EUR	98,1400	232.591,80	1,22
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	STK	8.738,00	8.738,00		EUR	24,2300	211.721,74	1,11
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	STK	3.087,00	3.087,00		EUR	75,9100	234.334,17	1,23
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	49.604,00	49.604,00		EUR	4,3710	216.819,08	1,14
Terna Rete Elettrica Nazio.Spa Azioni nom. EO -,22	STK	40.680,00	40.680,00		EUR	5,6000	227.808,00	1,20
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	STK	4.150,00	8.594,00	4.444,00	EUR	53,5600	222.274,00	1,17
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	STK	3.350,00	3.350,00		EUR	51,0000	170.850,00	0,90
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	STK	5.903,00	5.903,00		GBP	33,8400	223.242,65	1,17
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS -,25	STK	27.413,00	27.413,00		GBP	7,3840	226.215,46	1,19
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	STK	25.528,00	25.528,00		SEK	91,8800	221.986,81	1,17
Indezertifikate								
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	STK	7.731,00	3.529,00		EUR	120,5200	931.740,12	4,90
Andere Wertpapiere								
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	23.418,00	10.715,00		EUR	39,8880	934.097,18	4,91
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
6,800% Russische Foderation RL-Bonds 2012(19) 26210RMFS	RUB	70.000,00	70.000,00		%	99,9890	974.418,70	5,13
Wertpapier-Investmentanteile								
CHOM CAPITAL PURE Sm.Cap Eu.Ul Inhaber-Anteile AK I	ANT	6.489,00	6.489,00		EUR	92,3400	599.194,26	3,15
COMGEST GROWTH PLC-China Registered Acc.Shs I EUR o.N.	ANT	9.770,00	4.636,00		EUR	70,9000	692.693,00	3,64
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	ANT	29.178,00	29.178,00		EUR	23,7500	692.977,50	3,64
Fr.Temp.Inv.Fds-T.China Fd Namens-Ant. W (Ydis.) EUR o.N.	ANT	40.975,00	40.975,00		EUR	13,9700	572.420,75	3,01
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	16.306,00	16.306,00		EUR	65,5500	1.068.858,30	5,62
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	ANT	53.878,00	25.565,00		EUR	14,1690	763.397,38	4,02
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND Reg. Shares G Acc. EUR o.N.	ANT	33.432,00	33.432,00		EUR	20,4670	684.252,74	3,60
I.M.-I.MSCI Saudi Arabia UETF Registered Shares Acc o.N.	ANT	57.340,00	57.340,00		USD	22,8500	1.150.525,99	6,05
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	37.216,00	37.216,00		USD	29,2150	954.746,61	5,02
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	12.255,00	12.255,00		USD	122,4800	1.318.047,42	6,93
Parvest Equity Russia Opport. Actions Nom. I Cap.USD oN	ANT	14.806,00	10.108,00		USD	121,3500	1.577.720,50	8,30
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc o.N.	ANT	35.710,00	16.944,00		USD	24,6056	771.571,81	4,06
Summe Wertpapiervermögen					EUR		18.156.897,25	95,50
Derivate								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI Emerging Markets Mini Index Future 20.09.19	STK	-117,00			USD	1.053,4000	-100.684,93	-0,53
STXE 600 Future 20.09.19	STK	-196,00			EUR	383,0000	-13.336,00	-0,07
Optionsscheine auf Aktienindices								
UniCredit Bank AG HVB Call 17.12.19 ArcaGold 200	EUR	82.200,00			EUR	1,2100	99.462,00	0,52
Summe Derivate					EUR		-14.558,93	-0,08
Bankguthaben								
Bankkonto European Depository Bank S.A.	EUR	647.343,73			EUR		647.343,73	3,40
Bankkonto European Depository Bank S.A.	GBP	19,82			EUR		22,15	0,00
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	19.069,79			EUR		19.069,79	0,10
Bankkonto UBS Ltd London	USD	23.343,45			EUR		20.498,29	0,11
Forderungen aus Variation Margin	EUR	13.336,00			EUR		13.336,00	0,07
Forderungen aus Variation Margin	USD	114.660,00			EUR		100.684,93	0,53
Summe Bankguthaben					EUR		800.954,89	4,21
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank S.A.	EUR	16,68			EUR		16,68	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank S.A.	USD	90,06			EUR		79,08	0,00
Dividendenforderungen	EUR	5.894,00			EUR		5.894,00	0,03
Dividendenforderungen	GBP	8.322,23			EUR		9.300,66	0,05
Gründungskosten	EUR	7.151,07			EUR		7.151,07	0,04
Wertpapierzinsen	RUB	221.698,63			EUR		3.086,44	0,02
Initial Margin UBS Ltd London	EUR	218.113,39			EUR		218.113,39	1,15
Initial Margin UBS Ltd London	USD	334.620,00			EUR		293.835,62	1,55
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		537.476,94	2,83

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.	CHF	-22,10		EUR		-19,90	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.	DKK	-187,90		EUR		-25,18	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.	NOK	-117,98		EUR		-12,15	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.	SEK	-152,66		EUR		-14,45	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.	USD	-471.261,55		EUR		-413.822,93	-2,18
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-413.894,60	-2,18
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-54.084,26	-0,28
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		19.012.791,29	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund A				EUR			94,13
Anteilwert des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund I				EUR			94,77
Umlaufende Anteile des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund A				STK			39.314,87
Umlaufende Anteile des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund I				STK			161.564,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			95,50
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			-0,08

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
MSCI Emerging Markets Mini Index Future 20.09.19	USD	-117,00	50,00	1.053,4000	0,878117	5.411.301,37
STXE 600 Future 20.09.19	EUR	-196,00	50,00	383,0000	1,000000	3.753.400,00
Summe Futures Verkauf						9.164.701,37

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.06.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.06.2019
Schweizer Franken	(CHF)	1,110350	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,463650	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,894800	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,709500	= 1	EUR
Russischer Rubel	(RUB)	71,829800	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,566000	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,138800	= 1	EUR

Da der Fonds SOLVECON zum 30. Juni 2019 nur aus einem Teilfonds, dem SOLVECON Global Opportunities Fund, besteht, sind die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds sowie die Vermögensaufstellung des SOLVECON Global Opportunities Funds gleichzeitig die zusammengefasste Aufstellung des Fonds SOLVECON.

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

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Allgemein

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

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

Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Gemäß der Ankündigung vom Juni 2018 haben die Apex Group Ltd („Apex“) und ihre Partner Anteile in Höhe von mindestens 95% des Luxemburger Fonds Augur Financial Opportunities 2 SICAV erworben. Im Rahmen der Transaktion wurde die LRI Group („LRI“) Teil von Apex. Die Transaktion wurde am 19. Februar 2019 besiegelt.

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die Bestellung neuer Aufsichtsratsmitglieder ist in die Wege geleitet.

Per 11. April 2019 wurde bekannt gegeben, dass die LRI Group („LRI“) und die Augeo Capital Management („Augeo“), Tochterunternehmen der Apex Group Ltd („Apex“), zukünftig unter dem gemeinsamen Markennamen LRI Group auftreten werden. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit und als Teil einer strategischen Zusammenführung der beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften unter einer gemeinsamen Marke durch Apex wurde die Augeo Capital Management („Augeo“), früher Warburg Invest Luxembourg S.A. („Warburg Invest“), in LRI Capital Management umbenannt.

Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen, welcher aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünwald und Utz Schüller besteht.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). 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 Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen 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 Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist grundsätzlich der letzte gehandelte Kurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - 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 a), b) oder c) dieses Artikels den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht 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 Geregelt Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt
- i) 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 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 Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

3. Sofern für einen Fonds unterschiedliche Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
4. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis der Berichtsperiode 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.

Die Kosten für die Gründung des Teilfonds SOLVECON Global Opportunities Fund werden über einen Zeitraum von fünf Jahren anteilig dem Teilfondsvermögen belastet.

Kosten

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

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 Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

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

Ausschüttungspolitik

Im Zusammenhang mit dem Teilfonds beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, die erwirtschafteten Erträge auszuschütten.

Im Berichtszeitraum hat keine Ausschüttung stattgefunden.

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeaufschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% für die Anteilklasse A erhoben werden, für die Anteilklasse I fallen derzeit keine Ausgabeaufschläge an. Für die Rücknahme von Anteilen beider Anteilklassen wird kein Rücknahmeaufschlag erhoben.

Steuern

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

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

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

Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres, 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 Luxemburger 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.

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds erhältlich.