



# Jahresbericht

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

**Geneon Invest Rendite 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 2019	7
Vermögensaufstellung im Detail	8
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	10
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. Juni 2019	11
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	16

# Management und Verwaltung

---

## Verwaltungsgesellschaft

LRI Capital Management SA  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 7.770.000,00  
(Stand: 8. März 2019)

## Aufsichtsrat

bis zum 31. Januar 2019:  
Dr. Peter Rentrop-Schmid  
Partner  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
- Vorsitzender -

bis zum 31. Januar 2019:  
Rüdiger Tepke  
Vorstand  
M.M. Warburg & CO Société Anonyme  
Luxembourg  
- stellv. Vorsitzender -

bis zum 31. Januar 2019:  
Andreas Ertle  
Geschäftsführer  
IntReal International Real Estate, Kapitalverwaltungsge-  
sellschaft mbH  
Hamburg

seit dem 1. Februar 2019:  
David Rhydderch  
President  
Apex Group Ltd.

seit dem 1. Februar 2019:  
bis zum 14. Juni 2019:  
Georges Santer  
Independent Director

seit dem 1. Februar 2019:  
Thondikulam Easwaran Srikumar  
Global Head of Fund Administration  
Apex Group Ltd.

sowie

seit dem 27. Juni 2019:  
Thomas Rosenfeld  
Mitglied des Vorstandes  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart

## Vorstand

Thomas Grünewald

bis zum 31. März 2019:  
Dr. Detlef Mertens

seit dem 1. April 2019:  
Frank de Boer

bis zum 31. März 2019:  
Tim Kiefer

seit dem 1. April 2019:  
Utz Schüller

## Verwahrstelle

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

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

## Abschlussprüfer

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

# Tätigkeitsbericht

---

## 1. Anlageziele und -strategie

Der Fonds strebt als Anlageziel einen stetigen Kapitalzuwachs bei begrenztem Risiko an. Die Anlagebedingungen sehen keinen Anlageschwerpunkt vor; eine zeitweilige Schwerpunktbildung ist jedoch hiermit vereinbar. Der Fonds investiert überwiegend in Renten-, Misch- und Geldmarktfonds. Das Fondsmanagement verfolgt eine aktive Anlagestrategie; die Portfoliosteuerung erfolgt auf Basis von Modellen, die die aktuellen Marktgegebenheiten analysieren. Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden.

## 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Über nahezu den gesamten Berichtszeitraum hinweg bestand das Portfolio überwiegend aus Multi-Asset-Fonds und Absolute Return Fonds, deren Kursentwicklung nicht in erster Linie vom Verlauf des Rentenmarktes abhängig ist. Im Zuge des schweren Aktienmarkteinbruchs während des 4. Quartals 2018 mussten speziell bei Multi Asset Fonds, die ihrerseits einen Aktienanteil halten, Verluste hingenommen werden. Um solche Verluste zu begrenzen, wurde bereits in dieser Phase der Bestand an solchen Multi Asset Fonds reduziert.

Der Anteilwert des Geneon Invest Rendite Select fiel im Berichtszeitraum um -2,62 %. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

### Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis besteht aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus Investmentanteilen. Die Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

## 3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

### Zinsänderungsrisiken

Die gehaltenen Rentenfonds unterliegen in unterschiedlichem Ausmaß einem Zinsänderungsrisiko, das sich in entsprechender Form auf die Kurse dieser Zielfonds aus-

wirkt. Das Management dieser Kursveränderungen ist integraler Bestandteil der Anlagestrategie.

### Währungsrisiken

Der Fonds investiert gleichmäßig über europäische und internationale Kapitalmärkte. Zwar lauten auch die international ausgerichteten Zielfonds auf EUR, sind aber in diversen Fremdwährungen investiert. Die überwiegende Anzahl solcher Fonds ist explizit nicht währungsgesichert. Somit kann ein indirektes Währungsrisiko entstehen.

### Sonstige Marktpreisrisiken

Der Geneon Invest Rendite Select ist entsprechend seinem Anlagekonzept auch in Mischfonds oder andere Zielfonds investiert, die einen Teil ihres Volumens in internationalen Aktienmärkten anlegen. Über solche Zielfonds ist der Fonds zu geringeren Anteilen Aktienmarktpreisrisiken ausgesetzt.

### Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge 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 relevanten 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

Aufgrund der Größe der internationalen Kapitalmärkte und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Darüber hinaus investiert der Fonds in andere Zielfonds, die täglich zu ihrem Anteilswert zurückgegeben werden kön-

# Tätigkeitsbericht

---

nen. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

## Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Der Fonds investiert überwiegend in Zielfonds, deren Assets überwiegend in Schuldern mit Investment-Grade-Status investiert sind. Da das Investment nur indirekt über andere Zielfonds stattfindet, ist die tatsächliche Streuung der Einzelschuldner so breit, dass die oben genannten Risiken als gering einzustufen sind.

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

Mit Beginn des Geschäftsjahres ist die Verwaltung des Sondervermögens auf die LRI Capital Management SA, Munsbach, (vormals: WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A., Luxembourg) übergegangen.

# Geneon Invest Rendite Select

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

EUR

<b>I. Erträge</b>		
1. Erträge aus Investmentanteilen		32.622,11
2. Sonstige Erträge		9.122,72
davon Bestandsprovisionen	9.122,72	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>41.744,83</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3,39
2. Verwaltungsvergütung		-51.295,47
3. Verwahrstellenvergütung		-8.029,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-10.143,49
5. Sonstige Aufwendungen		-2.419,21
davon Bankgebühren	-1.078,90	
davon Fremde Depotgebühren	-363,88	
davon BaFin Gebühren	-962,05	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-71.890,73</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-30.145,90</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		49.922,63
davon aus Wertpapiergeschäften	49.922,63	
2. Realisierte Verluste		-103.175,52
davon aus Wertpapiergeschäften	-103.175,52	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-53.252,89</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-83.398,79</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		-48.143,94
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		-9.815,89
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-57.959,83</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-141.358,62</b>

# Geneon Invest Rendite Select

## Entwicklung des Sondervermögens

EUR

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>5.588.027,37</b>
1.	Mittelzu-/abfluss (netto)		-1.183.048,42
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	160.961,60	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	-1.344.010,02	
2.	Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-7.626,24
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres		-141.358,62
	davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-48.143,94	
	davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-9.815,89	
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>4.255.994,09</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-83.398,79	-1,917
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>-83.398,79</b>	<b>-1,917</b>

## Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilswert
30.06.2019	EUR	4.255.994,09	EUR	97,81
30.06.2018	EUR	5.588.027,37	EUR	100,44
30.06.2017	EUR	6.507.637,43	EUR	102,82
30.06.2016	EUR	5.103.779,36	EUR	100,63

# Geneon Invest Rendite Select

---

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,35 %</b>	<b>100,35 %</b>
1. Wertpapier-Investmentanteile	91,05 %	91,05 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	5,38 %	5,38 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	3,92 %	3,92 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,35 %</b>	<b>-0,35 %</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 Invest Rendite Select

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>3.874.897,22</b>	<b>91,05</b>
<b>Investmentanteile</b>					<b>3.874.897,22</b>	<b>91,05</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK DE000A2AGM18 / 1,25 %	STK	1.765	1.765 0	EUR 110,2900	194.661,85	4,57
Acatis Gané Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (I DE000A1C5D13 / 1,50 %	STK	6	14 8	EUR 18.175,2700	109.051,62	2,56
AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile P (E LU1597244760 / 0,69 %	STK	164	0 137	EUR 1.003,4600	164.929,69	3,88
ASSETS Defensive Opportunit.UI Inhaber-Anteile A DE000A1H72N5 / 0,30 %	STK	1.460	1.460 0	EUR 92,4900	135.035,40	3,17
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. A2 EUR o. LU0411704413 / 1,50 %	STK	950	950 0	EUR 135,8700	129.076,50	3,03
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. A EUR o.N LU0438336264 / 1,00 %	STK	1.130	0 1.500	EUR 119,5500	135.091,50	3,17
C.-iBOXX EO Liq.S.D.1-3T.U.ETF Inhaber-Anteile I o LU0444605991 / 0,12 %	STK	965	965 0	EUR 131,8450	127.230,43	2,99
Candriam Long Short Credit Act.au Porteur C(3 Déc. FR0010760694 / 0,50 %	STK	117	0 148	EUR 1.159,2600	135.633,42	3,19
Deutscher Mittelstandsanl.FDS Actions Nominatives LU0848515663 / 1,40 %	STK	3.750	3.750 0	EUR 49,1700	184.387,50	4,33
DPAM L-Bds.EUR HY Short Term Act. au Porteur A Dis LU0517221833 / 0,60 %	STK	1.210	0 3.030	EUR 111,5300	134.951,30	3,17
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile IT LU1038809049 / 0,78 %	STK	800	1.800 1.000	EUR 145,3300	116.264,00	2,73
FO Vermögensverwalterfonds Inhaber-Anteilsklasse I DE000A2H5XD0 / 1,42 %	STK	1.370	1.370 1.370	EUR 99,1100	135.780,70	3,19
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile I DE000A2DTMP1 / 0,85 %	STK	1	1 1	EUR 90.022,4400	90.022,44	2,12
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile R DE000A2DTMN6 / 1,25 %	STK	330	330 330	EUR 89,3700	29.492,10	0,69
Franklin Liberty EO GR.BD ETF Reg. Shares EUR Acc. IE00BHZRR253 / 0,30 %	STK	15.800	15.800 0	EUR 25,6875	405.862,50	9,54
IP F. - Bond-Select Inhaber-Anteile I o.N. LU0204032410 / 0,25 %	STK	2.420	2.420 0	EUR 56,2500	136.125,00	3,20
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE0002635265 / 0,10 %	STK	1.810	1.810 0	EUR 107,3300	194.267,30	4,56
Ishii-Eoco.Bd Esg Ue Eod IE00BYZTVT56 / 0,18 %	STK	78.500	78.500 0	EUR 5,1960	407.886,00	9,58
Jan.Hend.-J.H.UK Abs.Return Actions Nom.R Acc.EUR LU0490786174 / 1,50 %	STK	19.400	0 23.100	EUR 6,8165	132.240,10	3,11
MLIS-Ma. Wace Tops UCITS M.N. Registered Shares B LU0333226826 / 1,50 %	STK	920	920 0	EUR 139,7800	128.597,60	3,02
OptoFlex Inhaber-Ant. Y o.N. LU0834815879 / 0,17 %	STK	142	142 0	EUR 1.331,5600	189.081,52	4,44
Tbf Special Income Inhaber-Anteile EUR R DE000A1JRQD1 / 1,16 %	STK	1.090	0 1.450	EUR 125,2300	136.500,70	3,21
Threadneedle L-Credit Opport. Act. Nom. 1E EUR Acc LU1829331633 / 1,00 %	STK	13.541	13.541 0	EUR 10,0000	135.408,05	3,18
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EU LU0290357929 / 0,25 %	STK	800	800 0	EUR 234,1500	187.320,00	4,40

# Geneon Invest Rendite Select

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>229.129,75</b>	<b>5,38</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	227.650,82			227.650,82	5,35
Baader Bank AG	EUR	1.478,93			1.478,93	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>166.902,36</b>	<b>3,92</b>
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	165.692,36			165.692,36	3,89
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	1.210,00			1.210,00	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-14.935,24</b>	<b>-0,35</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-14.933,35			-14.933,35	-0,35
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1,89			-1,89	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>4.255.994,09</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>97,81</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>43.512</b>	

# Geneon Invest Rendite 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
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Artemis Pan-Europ.Abs.Rtn Fund Reg. Shares I Acc.E GB00BMMV4H91 / 0,69 %	STK	0	238.500
Calibrate Total Return Inhaber-Anteile A o.N. DE000A0YAEH5 / 1,50 %	STK	0	2.650
Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF Inhaber-Anteile ETF DE000ETFL177 / 0,15 %	STK	1.250	1.250
Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile ETF DE000ETFL193 / 0,15 %	STK	2.710	2.710
Falcon-12-Fal.Insu.Lin.Strat. Inhaber-Anteile A EU LU0524669974 / 1,50 %	STK	0	2.650
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist. Ord.Acc.Shs IE00B3Q8M574 / 1,45 %	STK	0	22.600
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Ord. Acc. EUR IE00B567SW70 / 1,70 %	STK	0	19.000
GANADOR - Spirit Invest Actions au Porteur B o.N. LU0326962445 / 0,75 %	STK	76	76
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile I o. LU0216092006 / 1,48 %	STK	750	750
Helium Fd-Helium Fund Actions-Nom. B Cap. EUR o.N. LU0912261624 / 1,75 %	STK	0	305
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. B Cap. E LU0912262275 / 2,00 %	STK	0	255
IP F. - White Inhaber-Anteile Class T o.N. LU1144474043 / 1,00 %	STK	0	25.600
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N. IE00B14X4Q57 / 0,20 %	STK	945	945
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares E IE00B4L5ZY03 / 0,20 %	STK	1.240	1.240
M&G Optimal Income Fund Reg. Shs (EUR) A-H Acc. o. GB00B1VMCY93 / 1,25 %	STK	0	16.000
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK R DE000A2AJHG7 / 1,05 %	STK	0	2.450
nordIX Renten plus Inhaber-Anteile DE000A0YAEJ1 / 0,26 %	STK	0	2.650
PFIS ETF-P.Cov.Bd.Source U.ETF Reg. EUR Income Sha IE00BF8HV717 / 0,43 %	STK	1.475	1.475
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile A DE000A0YJMG1 / 1,60 %	STK	1.200	1.200
Target Score - European L/S Actions Nom. R o.N. LU1315190873 / 1,60 %	STK	1.225	1.225
Thread.Foc.Invnt-Credit Opp.Fd. Nam.-Ant. Ret.Gross GB00B3L0ZS29 / 1,00 %	STK	0	256.000
Tresides Total Ret.Commodi.AMI Inhaber-Anteile A ( DE000A2DJT15 / 0,75 %	STK	2.415	2.415

# Geneon Invest Rendite Select

---

Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. Juni 2019

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

---

### Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

---

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

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. Juni 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Juni 2019
Devisen	Kurse per 28. Juni 2019
- Kapitalmaßnahmen:

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

## 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.

# Geneon Invest Rendite Select

---

## Angaben nach der Derivateverordnung

---

- Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand des absoluten Value at Risk (VaR)-Ansatzes ermittelt.

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	0,419730 %
Größter potenzieller Risikobetrag	1,330277 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,636446 %

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 2018 bis 31. Mai 2019 auf der Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes und für den Zeitraum vom 1. Juni 2019 bis 30. Juni 2019 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. Die Begrenzung des Marktrisikopotenzials erfolgt nach dem absoluten Value-at-Risk-Ansatz gem. § 7 Abs. 2 DerivateV. Der potenzielle Marktrisikobetrag des Investmentvermögens ist (umgerechnet auf eine Haltedauer von 10 Tagen) limitiert auf 14,1% des Investmentvermögenwertes.

- 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.

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

Durchschnittlicher Umfang des Leverage nach Bruttomethode	0,002146 %
---	------------

Für die Ermittlung des Leverage wird das Gesamtexposure des Sondervermögens durch dessen Nettoinventarwert dividiert. Das Gesamtexposure eines Sondervermögens ergibt sich dabei als Summe der Anrechnungsbeträge der Derivate und etwaiger Effekte aus der Wiederanlage von Sicherheiten bei Wertpapierleihe und Pensionsgeschäften zuzüglich des Nettoinventarwerts des Sondervermögens. Bei der Berechnung der Anrechnungsbeträge nach der Bruttomethode (Summe der Nominalwerte) erfolgt keine Verrechnung bzw. Anrechnung von Absicherungsgeschäften. Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulativer Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes. Aus diesem Grund ist die Angabe des durchschnittlichen Leverage nach der Bruttomethode keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

# Geneon Invest Rendite Select

---

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

---

- Gesamtkostenquote (synthetisch) 2,19 %

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 01.07.2018 bis 30.06.2019 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationsportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.

- Transaktionskosten 5.863,19 EUR

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

- Anteile von Investmentfonds der LRI Capital Management 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 Capital Management 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 Capital Management S.A. aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Geschäftsjahr vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft LRI Capital Management S.A. für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

## 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.

# Geneon Invest Rendite Select

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Geschäftsjahr: 01.01.2018 – 31.12.2018	EUR	EUR	EUR
Durchschnittliche Anzahl Mitarbeiter: 124,75 (inkl. Geschäftsleiter)			
	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt Vergütung*
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	8.772.499,79	1.105.087,92	9.877.587,71
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe			3.535.196,80
davon Geschäftsleiter			1.028.465,67
davon andere Risikoträger			1.453.329,54
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion			1.053.401,59
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe			0,00
*Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.			

### Vergütungsgrundsätze

Die LRI Capital Management SA (vormals: Augeo Capital Management SA) (kurz "LRIC") 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 LRIC verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der LRIC 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 LRIC 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.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen, da die variablen Vergütungen für das Jahr 2018 zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex- Gruppe beinhalteten. Diese Abweichungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen dennoch in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr dementsprechend leichte Erhöhungen ergeben.

# Geneon Invest Rendite Select

---

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall (Portfoliomanagement)

### GENEON VERMÖGENSVERWALTUNG AG

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat für das Geschäftsjahr 2018 folgende Information selbst veröffentlicht bzw. uns zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	357.664,51 EUR
davon feste Vergütung	332.464,51 EUR
davon variable Vergütung	25.200,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	6

**Luxembourg, den 21. Oktober 2019**

**LRI Capital Management S.A.**

**Der Vorstand**



# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LRI Capital Management SA

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Geneon Invest Rendite Select - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019, 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 Capital Management SA 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 Capital Management SA 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 Capital Management SA zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der LRI Capital Management SA ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der LRI Capital Management SA 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 Capital Management SA abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LRI Capital Management SA 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 Capital Management SA 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 Capital Management SA 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

22. Oktober 2019

### **BDO AG**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke  
Wirtschaftsprüfer

Butte  
Wirtschaftsprüfer

# LRI GROUP

Anschrift: LRI Capital Management SA  
9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Postanschrift: P.O. Box 858, L-2018 Luxembourg  
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)



## M.M. WARBURG & CO BANK

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