



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2019

M & W Invest

-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. K1845

**Der M & W Invest besteht zurzeit aus folgendem Teilfonds:
M & W Capital**

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Teilfonds M & W Capital	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	7

Das kombinierte Fondsvermögen des Investmentfonds M & W Invest besteht zum 30. September 2019 ausschließlich aus dem Teilfonds M & W Capital

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. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden 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

seit dem 1. April 2019:
Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

seit dem 14. August 2019:
David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head of Regulated Products
Apex Fund Services (Malta) Limited
Luxembourg Branch

seit dem 14. August 2019:
Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head of Fund Administration
Apex Fund Services (Malta) Limited
Luxembourg Branch

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

Investmentmanager für den Teilfonds M & W Capital

Mack & Weise GmbH
Vermögensverwaltung
Colonnaden 96
D-20354 Hamburg
www.mack-weise.de

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

European Depositary Bank SA ¹⁾
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Augur Capital AG
Westendstraße 16-22
D-60325 Frankfurt am Main
www.augurcapital.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
www.bankaustria.at

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA ¹⁾
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Abschlussprüfer

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

¹⁾ Bis zum 31. Januar 2019 firmiert unter M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.

M & W Invest: M & W Capital

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds M & W Invest: M & W Capital per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	14.009.781,24
- davon Wertpapiereinstandskosten	14.598.157,02
Derivate	880,59
Bankguthaben	756.803,85
Sonstige Vermögensgegenstände	1.559,43
Summe Aktiva	14.769.025,11
Bankverbindlichkeiten	-66.552,67
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-74.168,69
Summe Passiva	-140.721,37
Netto-Fondsvermögen	14.628.303,74

Währungs-Übersicht des Teilfonds M & W Invest: M & W Capital

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
CAD	10,50	71,82
USD	2,34	15,96
AUD	1,30	8,87
EUR	0,29	1,96
GBP	0,20	1,39
Summe	14,63	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds M & W Invest: M & W Capital

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	14,01	95,77
Summe	14,01	95,77

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds M & W Invest: M & W Capital

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Kanada	9,68	66,19
USA	2,08	14,19
Australien	1,39	9,48
Republik Südafrika	0,59	4,06
Großbritannien	0,27	1,85
Summe	14,01	95,77

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

M & W Invest: M & W Capital

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

M & W Invest: M & W Capital

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	400.000	AUD	1,4200	351.398,17	2,40
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6	STK	1.000.000	AUD	0,9350	578.445,93	3,95
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	200.000	AUD	2,9000	358.822,07	2,45
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	12.000	CAD	71,0000	590.252,52	4,04
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	25.000	CAD	22,9200	396.965,60	2,71
Capstone Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA14068G1046	STK	512.900	CAD	0,5900	209.644,26	1,43
Detour Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA2506691088	STK	30.000	CAD	19,4500	404.239,84	2,76
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	40.000	CAD	10,2600	284.318,82	1,94
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031	STK	85.000	CAD	12,0500	709.584,68	4,85
Great Panther Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA39115V1013	STK	500.000	CAD	0,9400	325.608,78	2,23
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	175.000	CAD	4,5200	547.992,66	3,75
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	180.000	CAD	6,1000	760.677,54	5,20
Newmont Goldcorp Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	18.040	CAD	50,1000	626.141,54	4,28
NovaGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA66987E2069	STK	130.000	CAD	8,0500	724.999,13	4,96
Royal Nickel Corp. Registered Shares o.N.	CA7803571099	STK	1.800.000	CAD	0,3700	461.394,58	3,15
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	50.000	CAD	19,2100	665.419,65	4,55
Teranga Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA8807972044	STK	200.000	CAD	4,8800	676.157,82	4,62
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	50.000	CAD	34,7400	1.203.366,93	8,23
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	200.000	CAD	4,2000	581.939,10	3,98
Berkeley Energia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BKY0	STK	625.000	EUR	0,1560	97.500,00	0,67
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK	35.000	GBP	6,8360	270.441,96	1,85
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	STK	100.000	USD	4,8100	441.203,45	3,02
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	275.000	USD	1,7600	443.955,24	3,03
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	US7802871084	STK	5.000	USD	123,2100	565.079,80	3,86
Sibanye Gold Ltd. Reg. Shares (Spons.ADRs) o.N.	US8257242060	STK	120.000	USD	5,4000	594.386,35	4,06
Sonstige Wertpapiere						1.139.844,82	7,79
Aktien							
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	79.292,00	CAD	20,7500	1.139.844,82	7,79
Summe Wertpapiervermögen						14.009.781,24	95,77
Derivate							
Optionsscheine auf Aktien							
Hycroft Mining Corp. WTS 12.10.22		USD	19.162	USD	0,0501	880,59	0,01
Summe Derivate						880,59	0,01
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	14.879,18	EUR		9.205,13	0,06
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	282.514,70	EUR		195.721,85	1,34
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	214.256,92	EUR		214.256,92	1,46
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	313.934,55	EUR		287.960,51	1,97
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	49.659,44	EUR		49.659,44	0,34
Summe Bankguthaben						756.803,85	5,17
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	1.700,00	EUR		1.559,35	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	0,02	EUR		0,02	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,07	EUR		0,06	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						1.559,43	0,01

M & W Invest: M & W Capital

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-58.879,15	EUR	-66.552,67	-0,45
Summe Bankverbindlichkeiten					-66.552,67	-0,45
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-0,01	EUR	-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾		EUR	-74.168,69	EUR	-74.168,69	-0,51
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	14.628.303,74	100,00^{*)}

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

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

Anteilwert	EUR	58,80
Umlaufende Anteile	STK	248.765
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	95,77
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,01

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Canadische Dollar	CAD	1,443450	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR
Australische Dollar	AUD	1,616400	=1	EUR

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die AUGUR Financial Holding V S.A. hat als alleiniger Aktionär der Verwaltungsgesellschaft Herrn Thondikulam Easwaran Srikumar und Herrn David James Rhydderch mit Wirkung zum 14. August 2019 in den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. berufen.

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.

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens 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 Fonds 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 der letzte Verkaufskurs 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 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 konsistenten Grundlage für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandt 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 und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten 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 Nettoinventarwert pro Anteil dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds 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. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung 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.
- 4. 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 Fonds.

Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Der Fonds war während des Geschäftsjahres in nicht materiellem Umfang in Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten investiert. Sofern die Investments und die Besonderheiten zum Geschäftsjahresende noch bestanden, sind diese Wertpapiere in der Vermögensaufstellung als "Sonstige Wertpapiere" gekennzeichnet.

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.

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.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
M & W Capital	-	634782	LU0126525004

Ausschüttungspolitik

Im Zusammenhang mit dem Teilfonds beabsichtigt das Managing Board, die erwirtschafteten Erträge auszuschütten.

Im aktuellen Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

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. Dezembers 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).

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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.