

# **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. April 2017  
bis zum 30. September 2017

## **M & W Invest**

**- 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. K1845**

Der Umbrella Fund **M & W Invest** besteht derzeit aus einem Teilfonds:

**M & W Invest: M & W Capital**

## Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilhaber	2
Management und Verwaltung	3
<u>Teilfonds M &amp; W Invest: M &amp; W Capital</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
Erläuterungen 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. 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 (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](http://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

Michael Sanders  
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

seit dem 12. April 2017

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

### Initiator und Investmentmanager

Mack & Weise GmbH  
Vermögensverwaltung  
Colonnaden 96  
D-20354 Hamburg  
[www.mack-weise.de](http://www.mack-weise.de)

### Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.  
2, Place Dargent  
L-1413 Luxemburg  
[www.mmwarburg.lu](http://www.mmwarburg.lu)

### Zahl- und Informationsstellen: im Großherzogtum Luxemburg

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.  
2, Place Dargent  
L-1413 Luxemburg  
[www.mmwarburg.lu](http://www.mmwarburg.lu)

### in der Republik Österreich

UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien  
[www.bankaustria.at](http://www.bankaustria.at)

### Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Augur Capital AG  
Westendstr. 16-22  
D-60325 Frankfurt am Main  
[www.augurcapital.com](http://www.augurcapital.com)

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des  
M & W Invest: M & W Capital  
per 30. September 2017**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	14.457.448,37
- davon Wertpapiereinstandskosten	17.817.861,18
Derivate	1.782,96
Bankguthaben	1.036.181,19
Sonstige Vermögensgegenstände	649,51
<b>Summe Aktiva</b>	<b>15.496.062,03</b>
Bankverbindlichkeiten	-145.210,40
Zinsverbindlichkeiten	-140,75
Sonstige Verbindlichkeiten	-75.682,35
<b>Summe Passiva</b>	<b>-221.033,50</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>15.275.028,53</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
CAD	9,37	61,35
EUR	2,36	15,43
USD	2,19	14,34
AUD	0,95	6,22
GBP	0,41	2,66
<b>Summe</b>	<b>15,28</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	13,02	85,22
Indezertifikate	0,74	4,85
Andere Wertpapiere	0,70	4,58
<b>Summe</b>	<b>14,46</b>	<b>94,65</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kanada	9,52	62,31
USA	2,17	14,18
Australien	0,93	6,12
Jersey	0,74	4,85
Bundesrepublik Deutschland	0,70	4,58
Großbritannien	0,40	2,61
<b>Summe</b>	<b>14,46</b>	<b>94,65</b>

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2017 des Teilfonds M & W Invest: M & W Capital**  
**Die beigefügten Erläuterungen sind 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	STK	750.000,00	250.000,00		AUD 0,4050	201.606,21	1,32
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	STK	420.000,00			AUD 2,6300	733.149,70	4,80
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	STK	15.000,00		5.000,00	CAD 56,3900	572.100,10	3,75
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	47.500,00			CAD 20,0800	645.113,29	4,22
Capstone Mining Corp. Registered Shares o.N.	STK	600.000,00			CAD 1,3600	551.910,72	3,61
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	120.000,00	60.000,00	90.000,00	CAD 2,7400	222.387,55	1,46
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	STK	100.000,00			CAD 8,5200	576.259,72	3,77
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	STK	55.000,00			CAD 16,2000	602.637,81	3,95
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	STK	200.000,00			CAD 7,6300	1.032.127,16	6,76
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	200.000,00			CAD 5,2900	715.590,13	4,68
NovaGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	STK	150.000,00			CAD 5,1000	517.416,30	3,39
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	STK	70.000,00			CAD 21,2500	1.006.087,25	6,59
Royal Nickel Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.000.000,00	1.000.000,00		CAD 0,1850	125.126,82	0,82
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	STK	90.000,00	90.000,00		CAD 13,2200	804.734,53	5,27
Tahoe Resources Inc. Registered Shares o.N.	STK	80.000,00	80.000,00		CAD 6,5600	354.954,35	2,32
Teranga Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	200.000,00	200.000,00		CAD 2,8000	378.762,26	2,48
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK	60.000,00	60.000,00		CAD 23,8000	965.843,76	6,32
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	STK	200.000,00			CAD 3,3000	446.398,38	2,92
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	STK	25.000,00			GBP 14,0500	398.626,79	2,61
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	STK	275.000,00			USD 5,0200	1.167.738,12	7,64
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	STK	20.000,00			USD 37,5100	634.579,60	4,15
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.000,00			USD 86,0400	363.897,82	2,38
<b>Indexzertifikate</b>							
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	55.000,00		5.000,00	EUR 13,4800	741.400,00	4,85
<b>Andere Wertpapiere</b>							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	20.000,00			EUR 34,9500	699.000,00	4,58
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>14.457.448,37</b>	<b>94,65</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>							
Hycroft Mining Corp. WTS 12.10.22	USD	19.162,00			USD 0,1100	1.782,96	0,01
<b>Summe Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>1.782,96</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	AUD	23.644,75			EUR	15.693,59	0,10
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	941.665,70			EUR	941.665,70	6,16
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	6.203,03			EUR	7.039,70	0,05
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	25.674,75			EUR	21.717,77	0,14
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	50.064,43			EUR	50.064,43	0,33
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>1.036.181,19</b>	<b>6,78</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	13,23			EUR	8,95	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	11,75			EUR	11,75	0,00
Dividendenforderungen	CAD	929,69			EUR	628,81	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>649,51</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	-214.693,57			EUR	-145.210,40	-0,95
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-145.210,40</b>	<b>-0,95</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)	EUR	-140,20			EUR	-140,20	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	AUD	-0,75			EUR	-0,50	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	-0,04			EUR	-0,05	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-140,75</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>					<b>EUR</b>	<b>-75.682,35</b>	<b>-0,50</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>15.275.028,53</b>	<b>100,00 *)</b>
Anteilwert des Teilfonds M & W Invest: M & W Capital					EUR		52,16
Umlaufende Anteile des Teilfonds M & W Invest: M & W Capital					STK		292.847,72
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		94,65
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,01

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

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

29.09.2017

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per

29.09.2017

Australischer Dollar	(AUD)	1,506650	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,478500	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,881150	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,182200	= 1	EUR

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
Silver Standard Resources Inc. Registered Shares o.N.	STK		-90.000
Silver Wheaton Corp. Registered Shares o.N.	STK		-60.000
<b>Organisierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
Teranga Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	250.000	-750.000

# Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. September 2017

## Allgemein

Der Fonds M & W Invest (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 31. März 2001 in der Form eines Umbrella-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz vom 17. Dezember 2010").

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 Fondsvermögen 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 (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 ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. 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 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. 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 Regelmäßigem 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) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- 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 Fonds 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 Fonds 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 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 den 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-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt.
- 5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

**Kosten**

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

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN**

Fonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
M & W Invest: M & W Capital	-	634 782	LU0126525004

## **Ausschüttungspolitik**

Im Zusammenhang mit dem Teilfonds beabsichtigt der Managing Board, die erwirtschafteten Erträge zu thesaurieren.

## **Ausgabeaufschlag und Rücknahmeaufschlag**

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 4% erhoben werden, für die Rücknahme von Anteilen ist keine Rücknahmegebühr vorgesehen.

In diesem Zusammenhang hat der Managing Board am 28. Oktober 2011 beschlossen, grundsätzlich keinen Ausgabeaufschlag abzurechnen.

## **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](http://www.lri-group.lu)).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)).

## **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.