



# Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2020

## 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 vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

**«M & W Invest»**

umfasst folgenden Teilfonds:

- M & W Capital

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
<b>Teilfonds M &amp; W Capital</b>	<b>4</b>
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 zusammengefasste Fondsvermögen des Investmentfonds M & W Invest besteht zum 30. September 2020 ausschließlich aus dem Teilfonds M & W Invest: 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](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

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

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)  
Global Head Financial Solutions  
Apex Fund Services  
London/Großbritannien

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

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](http://www.mack-weise.de)

### **Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle**

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Informationsstelle**

#### **in der Bundesrepublik Deutschland**

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

### **Zahlstelle sowie Informationsstelle**

#### **in der Republik Österreich**

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

### **Zahlstelle sowie Informationsstelle**

#### **in dem Großherzogtum Luxemburg**

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Abschlussprüfer**

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

## M & W Invest: M & W Capital

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds M & W Invest: M & W Capital per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	16.246.717,96
(Wertpapiereinstandskosten EUR 9.912.465,13)	
Derivate	4.657,12
Bankguthaben	1.599.325,70
Sonstige Vermögensgegenstände	10.072,32
<b>Summe Aktiva</b>	<b>17.860.773,10</b>
Bankverbindlichkeiten	-158.097,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-338.100,38
<b>Summe Passiva</b>	<b>-496.197,41</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>17.364.575,69</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
CAD	10,30	59,31
USD	2,57	14,77
AUD	1,76	10,16
EUR	1,68	9,69
ZAR	0,59	3,38
GBP	0,47	2,69
<b>Summe</b>	<b>17,36</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	16,18	93,18
Bezugsrechte	0,07	0,38
<b>Summe</b>	<b>16,25</b>	<b>93,56</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kanada	9,82	56,50
Australien	2,45	14,09
USA	2,09	12,05
Republik Südafrika	1,43	8,26
Großbritannien	0,46	2,66
<b>Summe</b>	<b>16,25</b>	<b>93,56</b>

# M & W Invest: M & W Capital

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds

### M & W Invest: M & W Capital

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	500.000,00	AUD 0,9300	284.221,14	1,64
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6	STK	800.000,00	AUD 2,3100	1.129.549,83	6,50
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	200.000,00	AUD 2,9800	364.292,04	2,10
Troy Resources N.L. Registered Shares o.N.	AU000000TRY7	STK	2.621.724,00	AUD 0,0900	144.222,46	0,83
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	12.000,00	CAD 106,0900	812.768,54	4,68
Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA04016A1012	STK	200.000,00	CAD 2,6900	343.473,68	1,98
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	25.000,00	CAD 37,4000	596.929,17	3,44
Capstone Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA14068G1046	STK	700.000,00	CAD 1,4500	648.003,32	3,73
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	40.000,00	CAD 14,0500	358.795,93	2,07
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031	STK	40.000,00	CAD 12,6600	323.299,39	1,86
Great Panther Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA39115V1013	STK	700.000,00	CAD 1,1700	522.871,64	3,01
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	100.000,00	CAD 5,1100	326.236,15	1,88
Karora Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA48575L2066	STK	400.000,00	CAD 3,8100	972.962,62	5,60
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	80.000,00	CAD 11,7500	600.121,30	3,46
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	13.029,00	CAD 65,0000	540.674,18	3,11
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	9.000,00	CAD 84,9400	488.051,84	2,81
NovaGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA66987E2069	STK	70.000,00	CAD 15,8600	708.781,56	4,08
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	10.000,00	CAD 42,8100	273.310,56	1,57
Pretium Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA74139C1023	STK	70.000,00	CAD 17,0400	761.515,63	4,39
Sabina Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA7852461093	STK	150.000,00	CAD 2,5800	247.071,22	1,42
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	20.000,00	CAD 24,8500	317.298,18	1,83
Teranga Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA8807972044	STK	60.000,00	CAD 14,0400	537.810,83	3,10
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	10.000,00	CAD 65,3300	417.084,30	2,40
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	90.000,00	CAD 7,5700	434.960,26	2,50
Berkeley Energia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BKY0	STK	1.400.000,00	EUR 0,3750	525.000,00	3,02
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK	35.000,00	GBP 11,9700	461.881,92	2,66
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	STK	120.000,00	USD 7,3800	755.212,55	4,35
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	125.000,00	USD 5,0800	541.508,55	3,12
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	US7802871084	STK	3.000,00	USD 120,1700	307.431,89	1,77
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	STK	90.000,00	USD 11,1400	854.986,57	4,92
Anglo American Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181	STK	6.000,00	ZAR 1.163,0500	356.767,45	2,05
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648	STK	30.000,00	ZAR 145,4700	223.115,78	1,28
<b>Sonstige Märkte</b>						
<b>Bezugsrechte</b>						
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329	STK	100.000	CAD 1,0417	66.507,48	0,38
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>16.246.717,96</b>	<b>93,56</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>						
Hycroft Mining Holding Corp. WTS 22.10.22		USD	19.162	USD 0,2850	4.657,12	0,03
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>4.657,12</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	2.420,78	EUR	1.545,49	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.491.009,05	EUR	1.491.009,05	8,59
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	3.969,78	EUR	4.376,58	0,03
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	107.298,88	EUR	91.501,20	0,53
Bankkonto European Depositary Bank SA		ZAR	125.783,04	EUR	6.430,69	0,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## M & W Invest: M & W Capital

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	4.462,69	EUR	4.462,69	0,03
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>1.599.325,70</b>	<b>9,21</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		USD	11.810,91	EUR	10.071,97	0,06
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	0,54	EUR	0,33	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,02	EUR	0,02	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>10.072,32</b>	<b>0,06</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		AUD	-258.654,65	EUR	-158.097,03	-0,91
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-158.097,03</b>	<b>-0,91</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-338.100,38</b>	<b>-1,95</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>17.364.575,69</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds M & W Invest: M & W Capital	EUR	96,19
Umlaufende Anteile des Teilfonds M & W Invest: M & W Capital	STK	180.523,883
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,56
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,03

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Australischer Dollar	AUD	1,636050	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,566350	=1	EUR
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,559800	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

Da der Fonds M & W Invest zum 30. September 2020 aus nur einem Teilfonds, dem M & W Invest: M & W Capital, besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und die Vermögensaufstellung den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds M & W Invest.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### 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 Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet: 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.

- 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.



## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- 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.
  - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
  - g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden 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) 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.
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 Anteilhaber 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.

## 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.

### Maßnahmen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg hat die Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. (nachfolgend LRI) ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität des Dienstes und zur Vermeidung von Unterbrechungen in Kraft gesetzt. Um das „Business as usual“ aufrecht zu erhalten, um sowohl die Gesundheit und das Wohlergehen der Mitarbeiter der LRI zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf die angebotenen Dienstleistungen zu vermeiden, sind die Mitarbeiter der LRI seit März 2020 zum größten Teil zum Home Office übergegangen. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Telearbeit wurden durch die LRI und deren Mitarbeiter entsprechend umgesetzt.

Zum aktuellen Zeitpunkt und Stand der Entwicklungen plant die Verwaltungsgesellschaft eine (schrittweise) Rückkehr ihrer Mitarbeiter in die Büroräumlichkeiten unter Beachtung der Vorschriften der luxemburgischen Gesundheitsbehörde erst, sobald die Situation dies weitestgehend gefahrlos erneut zulässt. Die LRI beobachtet die Situation jedoch weiterhin genau und passt die Pläne auch weiterhin den aktuellen Entwicklungen an, um die Sicherheit der Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung aller Dienstleistungen in dieser schwierigen Zeit zu gewährleisten.

Durch COVID-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen. Da die Pandemie weiterhin weltweit anhält können sämtliche Auswirkungen nach wie vor noch nicht final abgeschätzt werden. Derzeit geht man davon aus erst im Jahr 2021 endgültige Aussagen treffen zu können.

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
M & W Capital	-	634782	LU0126525004

### Ertragsverwendung

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

Im aktuellen Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

## **Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht**

### **Steuern**

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

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

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

### **Anteilpreise**

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)).

### **Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache**

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

### **Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).