



# Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2024

## 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

Der Fonds M & W Invest besteht zum 30. September 2024 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 Basisinformationsblätter, 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 Basisinformationsblätter 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 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

### Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

**Der Fonds und sein Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.**

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.fundrock-lri.com](http://www.fundrock-lri.com)

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Marc-Oliver Scharwath  
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

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied der Geschäftsführung  
LBBW Asset Management Investment-  
gesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Generalbevollmächtigter  
Fürstlich Castell'sche Bank  
Würzburg/Deutschland

Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und  
Wertpapiere  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

### Investmentmanager

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

### Verwahrstelle

European Depositary Bank SA  
9a, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### Informationsstelle

#### in der Bundesrepublik Deutschland

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

#### Kontaktstelle 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  
9a, 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 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	15.775.878,68
(Wertpapiereinstandskosten EUR 13.671.331,66)	
Bankguthaben	1.600.061,00
Sonstige Vermögensgegenstände	14.269,33
<b>Summe Aktiva</b>	<b>17.390.209,01</b>
Bankverbindlichkeiten	-851.889,15
Zinsverbindlichkeiten	-7,13
Sonstige Verbindlichkeiten	-83.430,82
<b>Summe Passiva</b>	<b>-935.327,10</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>16.454.881,91</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
CAD	9,05	55,04
USD	2,99	18,21
AUD	2,45	14,87
GBP	1,12	6,78
EUR	0,49	2,95
ZAR	0,35	2,15
<b>Summe</b>	<b>16,45</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	15,78	95,87
<b>Summe</b>	<b>15,78</b>	<b>95,87</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kanada	7,04	42,67
USA	3,53	21,47
Australien	2,45	14,90
Republik Südafrika	1,41	8,60
Großbritannien	1,35	8,23
<b>Summe</b>	<b>15,78</b>	<b>95,87</b>

# M & W Invest: M & W Capital

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 des Teilfonds M & W Invest: M & W Capital

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Image Resources N.L. Registered Shares o.N.	AU0000000001	STK	4.000.000,00	AUD	0,0680	169.075,37	1,03
Kingston Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000000007	STK	4.000.000,00	AUD	0,0860	213.830,61	1,30
Peninsula Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000000006	STK	3.000.000,00	AUD	0,0940	175.291,38	1,07
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000000006	STK	2.000.000,00	AUD	0,7400	919.968,92	5,59
Vault Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000035588	STK	2.747.200,00	AUD	0,3250	554.989,90	3,37
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000000006	STK	252.400,00	AUD	2,6700	418.901,63	2,55
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	10.000,00	CAD	108,9500	722.599,90	4,39
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	53.875,00	CAD	26,9500	962.978,78	5,85
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	100.000,00	CAD	4,1800	277.234,29	1,68
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	30.000,00	CAD	26,9000	535.234,62	3,25
Denison Mines Corp. Registered Shares o.N.	CA2483561072	STK	125.000,00	CAD	2,4600	203.946,28	1,24
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	50.000,00	CAD	23,5100	779.638,53	4,74
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020	STK	100.000,00	CAD	8,2500	547.172,94	3,33
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031	STK	40.000,00	CAD	8,1200	215.420,33	1,31
Florida Canyon Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA34057M1023	STK	75.000,00	CAD	0,5700	28.353,51	0,17
Gatos Silver Inc. Registered Shares DL -,001	US3680361090	STK	45.000,00	CAD	20,3700	607.958,88	3,69
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067	STK	175.000,00	CAD	1,5700	182.225,17	1,11
Meridian Mining UK Societas Registered Shares o.N.	GB00BR3SVZ18	STK	900.000,00	CAD	0,4050	241.750,95	1,47
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	9.000,00	CAD	72,3100	431.629,91	2,62
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	25.000,00	CAD	28,2400	468.247,39	2,85
Patriot Battery Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA70337R1073	STK	150.000,00	CAD	4,1700	414.856,57	2,52
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	25.000,00	CAD	82,6000	1.369.590,45	8,32
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL-,01	GB00BL6K5J42	STK	35.000,00	GBP	17,7100	744.967,25	4,53
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK	50.000,00	GBP	6,1150	367.465,90	2,23
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	STK	120.000,00	USD	6,8800	739.751,80	4,50
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	140.000,00	USD	6,6700	836.700,86	5,08
Piedmont Lithium Inc. Registered Shares o.N.	US72016P1057	STK	46.610,00	USD	8,9300	372.946,82	2,27
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	US7802871084	STK	3.000,00	USD	140,3000	377.133,64	2,29
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	STK	75.000,00	USD	4,1100	276.197,30	1,68
Uranium Energy Corp. Registered Shares DL -,001	US9168961038	STK	30.000,00	USD	6,2100	166.928,01	1,01
Uranium Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA91702V1013	STK	125.000,00	USD	2,4500	274.405,27	1,67
Anglo American Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181	STK	22.500,00	ZAR	620,3700	725.775,13	4,41
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648	STK	60.000,00	ZAR	96,7600	301.867,17	1,83
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Impala Platinum Holdings Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 RC -,025	US4525533083	STK	22.000,00	USD	5,6100	110.586,44	0,67
<b>Sonstige Märkte</b>							
<b>Aktien</b>							
Culico Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA22989Q1019	STK	30.000,00	CAD	0,1000	1.989,72	0,01
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329	STK	100.000,00	CAD	0,5742	38.080,58	0,23
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Troy Resources N.L. Registered Shares o.N.	AU0000000007	STK	3.000.000,00	AUD	0,0001	186,48	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>15.775.878,68</b>	<b>95,87</b>

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 30.09.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	1.548.842,33	EUR	1.027.254,07	6,24
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	564.426,44	EUR	564.426,44	3,43
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	3.167,91	EUR	3.807,36	0,02
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	4.573,13	EUR	4.573,13	0,03
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>1.600.061,00</b>	<b>9,72</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		USD	15.925,00	EUR	14.269,08	0,09
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,25	EUR	0,25	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>14.269,33</b>	<b>0,09</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		AUD	-8.584,40	EUR	-5.336,07	-0,03
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-375,30	EUR	-398,64	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-192.409,72	EUR	-172.402,42	-1,05
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		ZAR	-12.957.801,03	EUR	-673.752,02	-4,09
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-851.889,15</b>	<b>-5,18</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		AUD	-0,05	EUR	-0,03	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-0,85	EUR	-0,76	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		ZAR	-121,90	EUR	-6,34	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-7,13</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-83.430,82</b>	<b>-0,51</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>16.454.881,91</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds M & W Invest: M & W Capital	EUR	105,37
Umlaufende Anteile des Teilfonds M & W Invest: M & W Capital	STK	156.157,217
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,87
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2024
Australischer Dollar	AUD	1,608750	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,832050	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,507750	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,941450	=1	EUR
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,232300	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,116050	=1	EUR

Da der Fonds M & W Invest zum 30. September 2024 aus nur einem Teilfonds, dem M & W Invest: M & W Capital, besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds sowie dessen Vermögensaufstellung gleichzeitig den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds M & W Invest.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## 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 unter der Annahme der Unternehmensfortführung 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. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
  - 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, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) 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.

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. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Teilfonds für angebracht hält.

Der Vorstand der 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 Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird 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. Der Vorstand der 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

### Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag war der Fonds in nicht materiellem Umfang in folgendes Wertpapier mit Bewertungsbesonderheiten investiert:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
AU000000TRY7	Troy Resources N.L. Registered Shares o.N.	0,00

Die Aktien der Gesellschaft Troy Resources N.L. (AU000000TRY7) sind seit dem 31. August 2021 - in Übereinstimmung mit Listing Rule 17.2 - von dem Handel an der ASX ausgesetzt. Nach anfänglicher Bewertung zu AUD 0,22 wurde durch das Valuation Committee der Fundrock-LRI am 28. September 2023 der Beschluss gefasst, zur Bewertung der Position den USD Kurs (umgerechnet in AUD) heranzuziehen. Mit Wirkung zum 17. November 2023 wurde durch das Valuation Committee die Entscheidung getroffen, die Bewertung auf AUD 0,0001 zu fixieren. Der Ansatz wurde zuletzt im Pricing Committee am 28. März 2024 bestätigt.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies die angemessenen Werte widerspiegelt; aufgrund eingeschränkter Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

### Kosten

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

### Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für den nachfolgend aufgeführten Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Berichtsstichtag im jeweiligen Teilfonds zurückgestellten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

Teilfonds M & W Invest: M & W Capital

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im gültigen Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Teilfonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung des jeweiligen Teilfonds	In % des Ø Netto- Teilfonds- vermögens
M & W Capital	-	EUR	0,00	0,00 %

### 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.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.

### Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

### Ertragsverwendung

Im Zusammenhang mit dem Teilfonds beabsichtigt das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft, die erwirtschafteten Erträge auszuschütten. Im aktuellen Berichtszeitraum gab es keine Ausschüttung.

### 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

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil 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.fundrock-lri.com](http://www.fundrock-lri.com)).

### 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.

## **Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht**

### **Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

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