



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2021

K & C Aktienfonds

-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. K1554

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	4
Währungs-Übersicht des Fonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	8

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. Juli eines jeden Jahres und endet am 30. Juni 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.

Der Fonds unterliegt 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.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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anlageberater

Kornhaaß & Cie Vermögensverwaltung AG
Fleischstraße 58
D-54290 Trier
www.kornhaass.lu

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
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

K & C Aktienfonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds K & C Aktienfonds per 31. Dezember 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	8.096.063,44
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.119.681,64)	
Bankguthaben	99.780,35
Sonstige Vermögensgegenstände	9.289,51
Summe Aktiva	8.205.133,30
Sonstige Verbindlichkeiten	-58.122,09
Summe Passiva	-58.122,09
Netto-Fondsvermögen	8.147.011,21

Währungs-Übersicht des Fonds K & C Aktienfonds

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	6,46	79,30
USD	0,79	9,72
GBP	0,35	4,28
DKK	0,32	3,92
SEK	0,17	2,06
CHF	0,06	0,70
JPY	0,00	0,02
Summe	8,15	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds K & C Aktienfonds

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	7,10	87,16
Verzinsliche Wertpapiere	0,63	7,69
Wertpapier-Investmentanteile	0,37	4,52
Summe	8,10	99,37

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds K & C Aktienfonds

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	3,74	45,90
Frankreich	0,77	9,42
USA	0,68	8,37
Irland	0,55	6,71
Spanien	0,55	6,79
Italien	0,37	4,53
Dänemark	0,32	3,92
Großbritannien	0,29	3,58
Niederlande	0,19	2,34
Sonstige Länder	0,64	7,81
Summe	8,10	99,37

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

K & C Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 des Fonds K & C Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Jungfraubahn Holding AG Nam.-Akt. SF 1,50	CH0017875789	STK	400,00	CHF 134,2000	51.847,20	0,64
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	2.500,00	DKK 735,0000	247.097,03	3,03
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	1.000,00	DKK 537,2000	72.239,74	0,89
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547	STK	5.229,00	EUR 12,8800	67.349,52	0,83
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.000,00	EUR 207,6500	207.650,00	2,55
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	1.500,00	EUR 59,6400	89.460,00	1,10
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	2.500,00	EUR 47,4500	118.625,00	1,46
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	2.000,00	EUR 72,4500	144.900,00	1,78
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03	STK	2.000,00	EUR 13,6800	27.360,00	0,34
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	20.000,00	EUR 2,9405	58.810,00	0,72
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.300,00	EUR 47,0000	108.100,00	1,33
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.000,00	EUR 88,4900	88.490,00	1,09
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.500,00	EUR 90,3800	135.570,00	1,66
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005252728	STK	5.000,00	EUR 12,5300	62.650,00	0,77
Cherry AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CRRN9	STK	1.500,00	EUR 24,9000	37.350,00	0,46
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	18.000,00	EUR 6,6890	120.402,00	1,48
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	2.000,00	EUR 71,1500	142.300,00	1,75
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	8.500,00	EUR 11,0180	93.653,00	1,15
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	2.000,00	EUR 40,1200	80.240,00	0,98
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	20.000,00	EUR 12,1920	243.840,00	2,99
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	3.000,00	EUR 15,5600	46.680,00	0,57
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	2.000,00	EUR 48,0900	96.180,00	1,18
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	1.500,00	EUR 84,7000	127.050,00	1,56
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004195308	STK	2.000,00	EUR 44,3000	88.600,00	1,09
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.500,00	EUR 59,5200	89.280,00	1,10
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	10.395,00	EUR 10,4100	108.211,95	1,33
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	4.500,00	EUR 28,5300	128.385,00	1,58
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	10.000,00	EUR 12,2940	122.940,00	1,51
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	1.000,00	EUR 112,8500	112.850,00	1,39
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	1.500,00	EUR 96,4800	144.720,00	1,78
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	2.000,00	EUR 54,5000	109.000,00	1,34
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	900,00	EUR 306,0000	275.400,00	3,38
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.000,00	EUR 227,0000	227.000,00	2,79
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	900,00	EUR 179,4000	161.460,00	1,98
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.100,00	EUR 419,8000	461.780,00	5,67
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	1.000,00	EUR 83,4400	83.440,00	1,02
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	3.000,00	EUR 33,1100	99.330,00	1,22
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	4.197,00	EUR 19,2960	80.985,31	0,99
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	4.000,00	EUR 35,7200	142.880,00	1,75
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.000,00	EUR 124,9000	124.900,00	1,53
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	2.000,00	EUR 22,4900	44.980,00	0,55
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	8.000,00	EUR 21,0700	168.560,00	2,07
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK	2.000,00	EUR 29,5000	59.000,00	0,72
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	2.500,00	EUR 44,9000	112.250,00	1,38
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	2.500,00	EUR 34,9400	87.350,00	1,07
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	500,00	EUR 114,5000	57.250,00	0,70
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.000,00	EUR 177,4800	177.480,00	2,18
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	1.000,00	EUR 48,8400	48.840,00	0,60
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	2.000,00	EUR 71,1400	142.280,00	1,75
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	25.000,00	GBP 3,7765	112.456,08	1,38
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	1.049,00	GBP 63,4700	79.304,42	0,97

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

K & C Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	31,00	GBP	12,8750	475,40	0,01
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	72.234,00	GBP	1,1238	96.690,57	1,19
Saab AB Namn-Aktier B SK 25	SE0000112385	STK	1.300,00	SEK	230,3000	29.205,50	0,36
VNV Global AB Namn-Aktier o.N.	SE0014428835	STK	10.000,00	SEK	104,7000	102.134,88	1,25
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	6.000,00	USD	18,8200	99.655,81	1,22
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.500,00	USD	339,3200	449.192,48	5,51
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.000,00	USD	155,9300	137.613,63	1,69
Verzinsliche Wertpapiere							
3,000% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322	EUR	100,00	%	105,0000	105.000,00	1,29
4,750% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.) FTF	XS1721410725	EUR	100,00	%	102,2500	102.250,00	1,26
Organisierter Markt							
Aktien							
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	4.546,00	EUR	7,5000	34.095,00	0,42
Hotel Chocolat Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BYZC3B04	STK	5.500,00	GBP	5,1800	33.934,85	0,42
Verzinsliche Wertpapiere							
2,875% Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S	DE000A254QA9	EUR	100,00	%	94,5800	94.580,00	1,16
4,500% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19	EUR	100,00	%	105,0000	105.000,00	1,29
5,000% Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)	DE000A254N04	EUR	75,00	%	95,5000	71.625,00	0,88
5,750% The Social Chain AG Wandelschuld.v.21(24)	DE000A3E5FE7	EUR	50,00	%	105,0000	52.500,00	0,64
5,125% Howmet Aerospace Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US013817AW16	USD	100,00	%	107,9300	95.251,96	1,17
Wertpapier-Investmentanteile							
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983	ANT	2.000,00	EUR	79,2460	158.492,00	1,95
Werte&Sicherh.-Deut.Aktien Pl. Inhaber-Anteile I	DE000A3CT6M9	ANT	750,00	EUR	95,0500	71.287,50	0,88
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	6.000,00	EUR	23,0500	138.300,00	1,70
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	550,00	EUR	0,0411	22,61	0,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR		8.096.063,44	99,37
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	5.522,44	EUR		5.333,89	0,07
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	1.028,90	EUR		138,36	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	18.030,58	EUR		18.030,58	0,22
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	21.377,39	EUR		25.462,91	0,31
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	210.747,00	EUR		1.615,14	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	1.852,18	EUR		185,61	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	377.810,37	EUR		36.855,41	0,45
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	10.651,25	EUR		9.400,10	0,12
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	2.758,35	EUR		2.758,35	0,03
Summe Bankguthaben				EUR		99.780,35	1,22
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	3.250,53	EUR		3.250,53	0,04
Wertpapierzinsen		EUR	4.906,55	EUR		4.906,55	0,06
Wertpapierzinsen		USD	1.281,25	EUR		1.130,75	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	0,15	EUR		0,14	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1,09	EUR		1,09	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	0,14	EUR		0,17	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	2,00	EUR		0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	2,10	EUR		0,21	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,07	EUR		0,06	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		9.289,51	0,11

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

K & C Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-58.122,09	-0,71
Netto-Fondsvermögen			EUR		8.147.011,21	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds K & C Aktienfonds	EUR	144,70
Umlaufende Anteile des Fonds K & C Aktienfonds	STK	56.301,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	99,37
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2021
Britisches Pfund	GBP	0,839550	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436350	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	130,482100	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,978650	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,251150	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,035350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,133100	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Der Fonds K & C Aktienfonds (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 25. März 2008 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

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 jeweiligen Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im jeweiligen Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des jeweiligen 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 im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die im 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 grundsätzlich der letzte gehandelte Kurs 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 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, 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 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 jeweiligen 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 Nettoinventarwert 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 den Fonds 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. 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.

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag war der Fonds wie folgt in Aktien der Wirecard AG investiert (ISIN: DE0007472060), die im Juni 2020 einen Insolvenzantrag wegen drohender Zahlungsunfähigkeit und Überschuldung gestellt hat.

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	0,00

Der regulierte Handel in Wirecard-Aktien wurde per 16. November 2021 ausgesetzt. Der Handel ist weiterhin im Freiverkehr an der Börse Hamburg möglich und tägliche Handelsumsätze sind dort ebenfalls zu beobachten.

Das Wertpapier wurde seitens der Verwaltungsgesellschaft auf die interne Überwachungsliste für illiquide Wertpapiere gesetzt.

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.

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Nach denen der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden aktuellen Informationen, gibt es keine wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende. Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung durch das Risikomanagement, sowie der Risiken - insbesondere in Bezug auf die Markt - sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen auf den Fonds zu identifizieren. Auf Grundlage dieser Informationen sowie der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Fonds sichergestellt ist.

Maßnahmen der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg haben die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") und Apex Fund Services S.A. (im Folgenden "Apex") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen aller Mitarbeiter der LRI und der Apex zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter beider Gesellschaften seit März 2020 in das Home Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von LRI und Apex und ihren jeweiligen Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Sowohl LRI als auch Apex werden ihre Pläne weiterhin an die aktuellen Entwicklungen anpassen, um die Sicherheit ihrer Mitarbeiter und die weitere Erbringung aller Dienstleistungen in dieser herausfordernden Zeit zu gewährleisten.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
K & C Aktienfonds	-	AONGBD	LU0351697841

Ertragsverwendung

Die Anteile des Fonds sind nicht ausschüttungsberechtigt. Die erwirtschafteten Erträge werden thesauriert.

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

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.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 Berichtszeitraums keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.