



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. März 2020

Multifaktor Aktien

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

RCS-Nr. K1442

Der vorliegende Bericht für den Umbrella Fonds
«Multifaktor Aktien»
umfasst folgenden Teilfonds:

- Multifaktor Aktien Global

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Teilfonds Multifaktor Aktien Global	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	9

Das zusammengefasste Fondsvermögen des Investmentfonds Multifaktor Aktien besteht zum 31. März 2020 ausschließlich aus dem Teilfonds Multifaktor Aktien Global.

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. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September 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. ¹⁾
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

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

MFI Asset Management GmbH
Brienner Straße 53a
D-80333 München

Verwahrstelle sowie

Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
www.mmwarburg.de

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bayerische Vermögen AG
Vermögensbetreuung für private Kunden
Aktiengesellschaft
Arnulfstr. 39
D-80636 München

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
www.kpmg.lu

¹⁾ Seit dem 2. Dezember 2019 firmiert die LRI Capital Management SA unter LRI Invest S.A. . Weitere Informationen können den Erläuterungen entnommen werden.

Multifaktor Aktien Global

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Multifaktor Aktien Global per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	4.443.047,61
(Wertpapiereinstandskosten EUR 5.427.604,67)	
Derivate	-26.599,08
Bankguthaben	105.818,22
Sonstige Vermögensgegenstände	139.305,49
Summe Aktiva	4.661.572,24
Bankverbindlichkeiten	-34.581,38
Zinsverbindlichkeiten	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten	-17.016,92
Summe Passiva	-51.598,43
Netto-Teilfondsvermögen	4.609.973,81

Währungs-Übersicht des Teilfonds Multifaktor Aktien Global

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	2,61	56,64
EUR	1,15	25,03
JPY	0,45	9,67
GBP	0,19	4,17
CHF	0,15	3,15
DKK	0,06	1,34
Summe	4,61	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Multifaktor Aktien Global

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	4,44	96,38
Summe	4,44	96,38

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Multifaktor Aktien Global

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	2,30	50,14
Bundesrepublik Deutschland	0,57	12,40
Japan	0,44	9,54
Großbritannien	0,19	4,17
Schweiz	0,15	3,15
Frankreich	0,14	2,95
Irland	0,13	2,73
Niederlande	0,12	2,56
Österreich	0,12	2,64
Sonstige Länder	0,28	6,10
Summe	4,44	96,38

Multifaktor Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds Multifaktor Aktien Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Gurit Holding AG Inhaber-Aktien SF 50	CH0008012236	STK	45,00	CHF 1.152,0000	48.829,65	1,06
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	300,00	CHF 126,9000	35.859,28	0,78
Vetropack Holding S.A. Inhaber-Aktien SF 50	CH0006227612	STK	25,00	CHF 2.570,0000	60.519,00	1,31
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	1.120,00	DKK 409,1500	61.409,24	1,33
Adler Modemärkte AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1H8MU2	STK	15.000,00	EUR 2,7000	40.500,00	0,88
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	1.500,00	EUR 21,2850	31.927,50	0,69
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	250,00	EUR 156,8800	39.220,00	0,85
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	STK	2.950,00	EUR 25,4000	74.930,00	1,63
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	1.700,00	EUR 39,0400	66.368,00	1,44
Cie Génle Ét's Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	390,00	EUR 81,0600	31.613,40	0,69
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	800,00	EUR 38,0900	30.472,00	0,66
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	11.000,00	EUR 3,6580	40.238,00	0,87
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	8.000,00	EUR 3,9100	31.280,00	0,68
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535	STK	2.590,00	EUR 22,0000	56.980,00	1,24
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	1.100,00	EUR 27,3000	30.030,00	0,65
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	4.000,00	EUR 8,9840	35.936,00	0,78
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	220,00	EUR 202,0000	44.440,00	0,96
MS Industrie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005855183	STK	3.849,00	EUR 1,2500	4.811,25	0,10
Progress-Werk Oberkirch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006968001	STK	1.001,00	EUR 15,9000	15.915,90	0,35
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	1.100,00	EUR 32,1700	35.387,00	0,77
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	2.000,00	EUR 16,3650	32.730,00	0,71
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	3.261,00	EUR 8,3320	27.170,65	0,59
RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0012650360	STK	2.200,00	EUR 23,0000	50.600,00	1,10
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	STK	3.650,00	EUR 17,2900	63.108,50	1,37
Semperit AG Holding Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785555	STK	5.000,00	EUR 11,7000	58.500,00	1,27
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	8.200,00	EUR 4,2040	34.472,80	0,75
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	1.050,00	EUR 47,4400	49.812,00	1,08
SURTECO GROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005176903	STK	3.000,00	EUR 19,0000	57.000,00	1,24
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	650,00	EUR 67,1800	43.667,00	0,95
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	1.000,00	EUR 25,0900	25.090,00	0,54
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	STK	7.900,00	GBP 4,3910	39.200,93	0,85
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3291	STK	1.700,00	GBP 12,5200	24.052,44	0,52
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	GB0006043169	STK	20.000,00	GBP 1,7800	40.230,53	0,87
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	STK	9.000,00	GBP 4,8740	49.571,70	1,08
Victrex PLC Registered Shares LS -,01	GB0009292243	STK	1.750,00	GBP 19,7000	38.959,20	0,85
Avantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	950,00	JPY 4.340,0000	34.806,86	0,76
AGC Inc. Registered Shares o.N.	JP3112000009	STK	600,00	JPY 2.659,0000	13.468,56	0,29
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	2.000,00	JPY 1.671,0000	28.213,57	0,61
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	1.100,00	JPY 2.430,0000	22.565,79	0,49
Idemitsu Kosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3142500002	STK	1.230,00	JPY 2.478,0000	25.731,08	0,56
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005	STK	2.000,00	JPY 703,0000	11.869,62	0,26
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	1.100,00	JPY 3.190,0000	29.623,40	0,64
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JP3300600008	STK	3.800,00	JPY 439,0000	14.083,15	0,31
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK	3.700,00	JPY 642,8000	20.078,40	0,44
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	1.600,00	JPY 2.291,5000	30.952,19	0,67
Nissan Chemical Corp. Registered Shares o.N.	JP3670800006	STK	700,00	JPY 3.940,0000	23.283,37	0,51
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	1.300,00	JPY 3.377,0000	37.061,75	0,80
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	1.100,00	JPY 2.796,0000	25.964,59	0,56
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK	720,00	JPY 5.317,0000	32.318,46	0,70
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	600,00	JPY 6.421,0000	32.524,11	0,71
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	2.400,00	JPY 1.138,0000	23.057,12	0,50

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Multifaktor Aktien Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	200,00	JPY	20.355,0000	34.367,87	0,75
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	1.000,00	USD	76,1900	69.437,23	1,51
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	200,00	USD	318,2400	58.006,84	1,26
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	300,00	USD	202,7300	55.428,57	1,20
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	250,00	USD	232,4700	52.966,51	1,15
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	2.350,00	USD	35,1800	75.345,64	1,63
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	200,00	USD	316,3800	57.667,81	1,25
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	3.000,00	USD	14,0800	38.496,24	0,84
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	2.000,00	USD	24,3700	44.420,14	0,96
Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	VG61890L1076	STK	2.500,00	USD	10,7900	24.584,19	0,53
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	3.000,00	USD	15,4500	42.241,97	0,92
CenturyLink Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060	STK	6.000,00	USD	9,4600	51.729,32	1,12
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	2.300,00	USD	27,2000	57.015,27	1,24
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	920,00	USD	72,4600	60.754,80	1,32
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	1.100,00	USD	57,3000	57.443,61	1,25
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	550,00	USD	135,3200	67.829,57	1,47
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	900,00	USD	77,6900	63.723,86	1,38
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	500,00	USD	100,1700	45.645,93	0,99
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	2.000,00	USD	36,8100	67.095,01	1,46
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083	STK	4.500,00	USD	7,0400	28.872,18	0,63
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	3.000,00	USD	20,7800	56.814,76	1,23
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	870,00	USD	74,7600	59.276,56	1,29
Harley-Davidson Inc. Registered Shares DL -,01	US4128221086	STK	3.000,00	USD	18,9300	51.756,66	1,12
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015	STK	2.100,00	USD	15,6500	29.952,15	0,65
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	1.800,00	USD	31,1300	51.067,67	1,11
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	300,00	USD	230,0000	62.884,48	1,36
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	850,00	USD	111,0000	85.987,70	1,87
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043	STK	1.900,00	USD	14,5900	25.264,07	0,55
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	STK	4.600,00	USD	4,9100	20.584,19	0,45
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	1.700,00	USD	23,6200	36.595,12	0,79
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	300,00	USD	165,3500	45.208,48	0,98
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	1.900,00	USD	36,0200	62.372,29	1,35
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	1.200,00	USD	61,1300	66.854,41	1,45
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	1.050,00	USD	62,9200	60.210,53	1,31
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	1.900,00	USD	32,6400	56.519,48	1,23
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	1.000,00	USD	72,9600	66.493,51	1,44
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	150,00	USD	311,8100	42.626,11	0,92
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52	STK	1.400,00	USD	48,8000	62.264,75	1,35
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	500,00	USD	118,6100	54.048,76	1,17
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	650,00	USD	99,9300	59.197,54	1,28
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	300,00	USD	180,0900	49.238,55	1,07
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	450,00	USD	139,3800	57.162,00	1,24
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	700,00	USD	96,6000	61.626,79	1,34
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	1.400,00	USD	41,6200	53.103,67	1,15
WestRock Co. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	2.800,00	USD	28,2600	72.114,83	1,56
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	STK	2.000,00	USD	18,9400	34.522,67	0,75
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	950,00	USD	68,5300	59.333,33	1,29
Organisierter Markt							
Aktien							
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650	STK	7.000,00	EUR	7,1800	50.260,00	1,09
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7	STK	2.000,00	EUR	20,1000	40.200,00	0,87
Summe Wertpapiervermögen				EUR		4.443.047,61	96,38

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Multifaktor Aktien Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
STXE 600 Future 19.06.20		STK	-31 EUR	315,9000	-22.785,00	-0,49
S&P 500 E-Mini Index Future 19.06.20		STK	-6 USD	2.569,7000	-3.814,08	-0,08
Summe Derivate			EUR		-26.599,08	-0,58
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	4.374,16 EUR		586,18	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	30.487,00 EUR		257,37	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	85.997,62 EUR		78.375,59	1,70
Forderungen aus Variation Margin		EUR	22.785,00 EUR		22.785,00	0,49
Forderungen aus Variation Margin		USD	4.185,00 EUR		3.814,08	0,08
Summe Bankguthaben			EUR		105.818,22	2,30
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		JPY	678.496,00 EUR		5.727,95	0,12
Dividendenforderungen		USD	5.510,21 EUR		5.021,83	0,11
Initial Margin European Depositary Bank SA		EUR	62.936,63 EUR		62.936,63	1,37
Initial Margin European Depositary Bank SA		USD	72.000,00 EUR		65.618,59	1,42
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,54 EUR		0,49	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		139.305,49	3,02
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-34.581,38 EUR		-34.581,38	-0,75
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-34.581,38	-0,75
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-0,13 EUR		-0,13	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten			EUR		-0,13	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-17.016,92	-0,37
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		4.609.973,81	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Multifaktor Aktien Global P	EUR	8,17
Umlaufende Anteile des Teilfonds Multifaktor Aktien Global P	STK	564.281,505
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,38
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,58

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
S&P 500 E-Mini Index Future 19.06.20	USD	-6,00	50,00	2.569,7000	0,911369	702.583,73
STXE 600 Future 19.06.20	EUR	-31,00	50,00	315,9000	1,000000	489.645,00
Summe						1.192.228,73

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Multifaktor Aktien Global

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,462200	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	118,453650	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

Da der Fonds Multifaktor Aktien zum 31. März 2020 aus nur einem Teilfonds, dem Multifaktor Aktien Global, besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und die Vermögensaufstellung den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds Multifaktor Aktien.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Der Sondervermögen des Multifaktor Aktien Global ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines *"fonds commun de placement"* errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der Fonds bilanziert in Euro.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf Euro ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an einem Tag ("Bewertungstag") und in einem Rhythmus berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile.
2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere und ETF, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzt verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgestellt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
 - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - e) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten 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. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die (ggf. theoretische) Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden, falls möglich, zu ihrem Marktwert bewertet. Ansonsten erfolgt die Bewertung von OTC Vermögenspositionen anhand eines theoretisch ermittelten Wertes.
 - f) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- g) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen (ggf. modelltheoretisch ermittelten) Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
 - h) Alle nicht auf Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.
3. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird 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 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 / 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.

Wichtige Ereignisse während der Berichtsperiode

Zum 2. Dezember 2019 ("Verschmelzungstichtag") fand eine Verschmelzung der Gesellschaften LRI Invest S.A. ("Aufnehmende Gesellschaft") und LRI Capital Management SA ("Absorbierte Gesellschaft") statt. Die Aufnehmende Gesellschaft wird unter dem Namen LRI Invest S.A. fortbestehen. Die Aufnehmende Gesellschaft hat infolge der Verschmelzung alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Absorbierten Gesellschaft im Wege der Gesamtrechtsnachfolge erworben. Die Verschmelzung wurde durchgeführt, um die Geschäfte der verschmelzenden Gesellschaften zu bündeln und die Gruppenstruktur zu rationalisieren.

Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen, welcher aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünwald und Utz Schüller besteht.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraumes

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg haben wir unsere 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 unserer Mitarbeiter zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf unsere Dienstleistungen zu vermeiden, sind unsere Mitarbeiter bis auf Weiteres zum Größten Teil zum Home Office übergegangen. Wir beobachten die Situation genau und passen unsere Pläne an, um die Sicherheit unserer Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung unserer 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. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Multifaktor Aktien Global	P	A2DKKP	LU1551351312

Ertragsverwendung

Es ist vorgesehen, die Erträge des Teilfonds Multifaktor Aktien Global jährlich auszuschütten.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
Multifaktor Aktien Global	P	13.12.2019	EUR 0,04

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).

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).

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 KAG verwaltet wurden, erhältlich.

LRI

An Apex Group Company

Address: LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Telephone: (+352) 42 44 91-1
Fax: (+352) 22 25 94
Website: www.lri-group.lu
Email: info@lri-group.lu



EUROPEAN
DEPOSITARY
BANK

An Apex Group Company

Address: European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann , L-5365 Munsbach
Telephone: General: (+352) 42 45 45-01
Trading Desk: (+352) 42 46 26
Fax: (+352) 42 45 69
SWIFT: WBWCLULL
Website: www.europeandepositorybank.com
Email: info@europeandepobank.eu