

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2007

für

M & W Invest

- Anlagenfonds nach Luxemburger Recht -

(« Fonds commun de placement à compartiments multiples » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

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

M & W Invest: M & W Capital

Inhaltsverzeichnis	Seite
Informationen an die Anteilhaber	2
Management und Verwaltung	3
Vermögensaufstellung	4
Währungs-Übersicht	7
Wertpapierkategorie-Übersicht	7
Branchen-Übersicht	8
Länder-Übersicht	8
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	9

Informationen an die Anteilinhaber

Die jährlich geprüften Jahresberichte werden spätestens 4 Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens 2 Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 01. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen sind ungültig, solange sie nicht auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und des jeweils gültigen vereinfachten Verkaufsprospektes mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und der jeweils gültige vereinfachte Verkaufsprospekt sind bei der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
1C, Parc d'activité Syrdall
L-5365 Munsbach, Luxemburg
www.lri-invest.lu

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Roby Haas
Chairman of the Board of Directors
LRI Invest S.A., Luxemburg

Mitglieder

Paul K. Schminke
50A, rue Andethana
L-6970 Oberanven

Marie-Anne van den Berg
General Manager
LRI Landesbank Rheinland-Pfalz International S.A.
Luxemburg

Markus Gierke
Managing Director
LRI Invest S.A., Luxemburg

Bernd Schlichter
Managing Director
LRI Invest S.A., Luxemburg

Depotbank / Register- und Transferstelle

LRI Landesbank Rheinland-Pfalz
International S.A.
10-12, Boulevard Roosevelt
L-2450 Luxemburg
www.lri.lu

Initiator und Investmentberater

Mack & Weise GmbH
Vermögensverwaltung
Colonnaden 96
D-20354 Hamburg
www.mack-weise.de

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers S.à r.l
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
L-1014 Luxemburg
www.pwc.lu

Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

LRI Landesbank Rheinland-Pfalz
International S.A.
10-12, Boulevard Roosevelt
L-2450 Luxemburg
www.lri.lu

in Deutschland

LRP Landesbank Rheinland-Pfalz
Große Bleiche 54-56
D-55116 Mainz
www.lrp.de

Vermögensaufstellung zum 30. September 2007 des Fonds M & W Capital

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2007	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Aktien							
GPC Biotech AG	STK	15.000	43.000	28.000	EUR 8,8000	132.000,00	0,61
MLP AG	STK	8.000	0	22.000	EUR 9,0500	72.400,00	0,34
Sanofi-Aventis SA	STK	5.000	0	0	EUR 59,9200	299.600,00	1,39
Astrazeneca Plc	STK	12.000	0	0	GBP 24,2000	415.272,42	1,93
GlaxoSmithkline plc	STK	25.000	0	0	GBP 13,1200	469.040,47	2,18
Barrick Gold	STK	12.000	12.000	0	USD 39,1800	331.565,59	1,54
Novartis AG Namensaktien	STK	12.000	0	0	CHF 64,0000	463.292,51	2,16
Anglogold Ashanti	STK	13.000	0	0	USD 46,4900	426.212,98	1,98
DRDGold Ltd.	STK	43.696	0	393.268	USD 8,0200	247.138,17	1,15
Gold Fields Ltd Sponsored ADR	STK	43.000	0	0	USD 18,0600	547.658,67	2,55
Harmony Goldmining Co Ltd ADR	STK	50.000	0	0	USD 12,1100	427.009,87	1,99
Bristol Myers Squibb Co	STK	12.000	0	15.000	USD 29,0100	245.500,71	1,14
Pfizer Inc	STK	25.000	0	0	USD 24,7500	436.354,02	2,03
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Bundesrepublik Deutschland 1999/2009	EUR	4.000	4.000	0	% 92,7900	3.711.600,00	17,28
3,750% Bundesrepublik Deutschland 1999/2009	EUR	2.000	2.000	0	% 99,5700	1.991.400,00	9,27
4,000% Bundesrepublik Deutschland 1999/2009	EUR	2.500	2.500	0	% 99,8400	2.496.000,00	11,62
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR	12.712.045,41	59,18
Wertpapier-Investmentanteile							
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
db x-trackers SICAV - SHORTDAX ETF -1C -	ANT	30.000	30.000	0	EUR 57,3900	1.721.700,00	8,01
Summe der Wertpapier-Investmentanteile					EUR	1.721.700,00	8,01
Summe Wertpapiervermögen					EUR	14.433.745,41	67,19
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
Derivate auf einzelne Wertpapiere							
Wertpapier-Optionsrechte auf einzelne Wertpapiere							
Optionsrechte auf Aktien							
Put Allianz 130 10/07 19.10.2007	EUX STK	1.500			EUR 0,0400	600,00	0,00
Put Lufthansa 18 12/07 21.12.2007	EUX STK	500			EUR 0,2300	11.500,00	0,05
Put Thyssen Krupp Str.36 11/07 16.11.2007	EUX STK	200			EUR 0,0800	1.600,00	0,01
Put Volkswagen 132 10/07 19.10.2007	EUX STK	100			EUR 0,0400	400,00	0,00
Put Volkswagen 133 10/07 19.10.2007	EUX STK	100			EUR 0,0400	400,00	0,00
Put Volkswagen 134 10/07 19.10.2007	EUX STK	300			EUR 0,0400	1.200,00	0,01
Put Volkswagen 135 10/07 19.10.2007	EUX STK	200			EUR 0,0600	1.200,00	0,01
Wertpapier-Optionsscheine auf einzelne Wertpapiere							
Optionsscheine auf Aktien							
HSBC OS Daimler Chrysler 71 P 20.12.07	STK	50.000	100.000	50.000	EUR 0,1000	5.000,00	0,02
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere					EUR	21.900,00	0,10
Summe der Derivate					EUR	21.900,00	0,10

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2007	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fonds- vermögens	
EUR-Guthaben bei:						
LRI Luxemburg	EUR	2.824.666,95	%	100,0000	2.824.666,95	13,15
Guthaben in sonstigen Währungen						
LRI Luxemburg	CAD	6.818,85	%	100,0000	4.814,55	0,02
LRI Luxemburg	CHF	1.335.706,44	%	100,0000	805.758,85	3,75
LRI Luxemburg	GBP	9.536,00	%	100,0000	13.636,49	0,06
LRI Luxemburg	JPY	160.491.456,00	%	100,0000	982.861,51	4,58
LRI Luxemburg	USD	3.375.845,88	%	100,0000	2.380.709,36	11,09
Bankguthaben				EUR	7.012.447,71	32,65
Summe der Bankguthaben und nicht verbriefen Geldmarktinstrumente				EUR	7.012.447,71	32,65
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche	EUR	151.801,25	EUR	151.801,25	0,71	
Dividendenansprüche	EUR	4.290,00	EUR	4.290,00	0,02	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände				EUR	156.091,25	0,73
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-143.148,09	-0,67
Fondsvermögen				EUR	21.481.036,28	100,00
Anteilwert M & W Capital				EUR	70,64	
Umlaufende Anteile M & W Capital				STK	304.101,727	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen						67,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen						0,10

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse bzw. Marktsätze bewertet:

Wertpapiere und Derivate: per 27.09.2007
Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten: per 30.09.2007

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.09.2007	=	1	EUR
Kanadische Dollar	(CAD)	1,416300	=	1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,657700	=	1	EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,699300	=	1	EUR
Japanische Yen	(JPY)	163,290000	=	1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,418000	=	1	EUR

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

EUX European Exchange

1) Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d' Abonnement, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Daimlerchrysler AG Namensaktien	STK	0	13.500
Deutsche Bank AG Namensaktien	STK	0	4.700
Dürr AG	STK	0	25.000
EM.TV AG	STK	0	80.000
Siemens AG Namensaktien	STK	0	6.500
TUI AG	STK	0	30.000
Bombardier Inc	STK	0	200.000
Gabriel Resources Ltd	STK	0	70.000
Nortel Networks Corp	STK	0	7.500
Vista Gold Corp	STK	0	20.000
Vista Gold Corp.	STK	20.000	20.000
ABN AMRO Holding NV	STK	0	12.000
Aegon NV	STK	0	20.000
Lihir Gold Ltd	STK	50.000	350.000
Alcatel-Lucent ADR	STK	0	9.760
Allied Nevada Gold Corp.	STK	15.880	15.880
Ariba Inc	STK	0	50.000
Biogen Idec Inc	STK	0	11.000
Boston Scientific Corp	STK	0	45.000
Coca-Cola Co	STK	0	15.000
International Paper Co	STK	0	20.000
JDS Uniphase Corp	STK	0	12.500
Microsoft Corp	STK	0	18.000
Schering-Plough Corp	STK	0	25.000
Sun Microsystems Inc	STK	0	100.000
Time Warner Inc	STK	0	25.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
andere Wertpapiere			
HSBC Trinkaus & Burkhard Zertifikate Salzgitter	STK	50.000	50.000
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Zertifikate Salzgitter o.End	STK	50.000	50.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Aktien			
Lihir Gold Ltd. Anrechte	STK	150.000	150.000
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
DWS Geldmarktfonds	STK	20.000	20.000
PEH Quintessenz SICAV - PEH Quintessenz SICAV Q-Goldmines	STK	0	11.000
Pictet Funds FCP - Biotech -P-	STK	0	2.500

Verwaltungsvergütung der Zielfonds

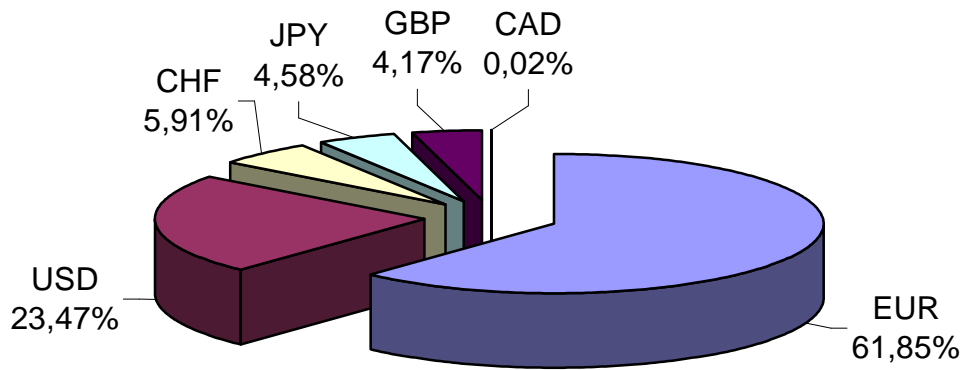
Fondsbezeichnung	Verwaltungsgebühr	Gezahlter Ausgabe- aufschlag in EUR
db x-trackers SICAV - SHORTDAX ETF -1C -	0,40 %	-
DWS Geldmarktfonds	0,62 %	-
PEH Quintessenz SICAV - PEH Quintessenz SICAV Q-Goldmines	1,50 %	-
Pictet Funds FCP - Biotech -P-	2,40 %	-

Ausgabeaufschlag und Rücknahmegebühren

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

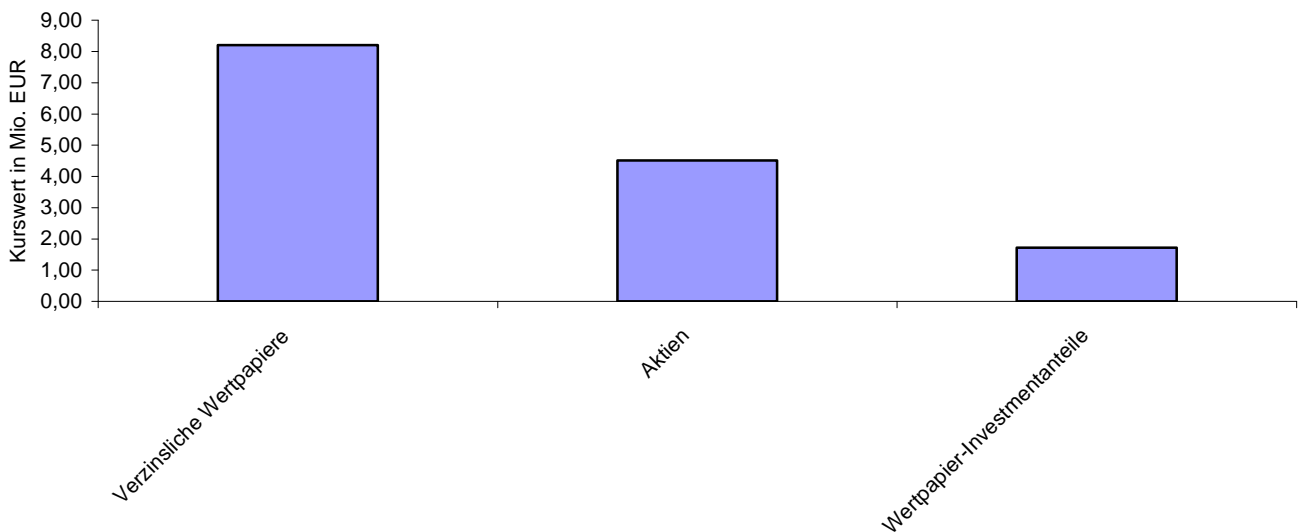
Währungs-Übersicht des M & W Capital

Währungen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
EUR	13,28	61,85 %
USD	5,04	23,47 %
CHF	1,27	5,91 %
JPY	0,98	4,58 %
GBP	0,90	4,17 %
CAD	0,00	0,02 %
Summe	21,48	100,00 %



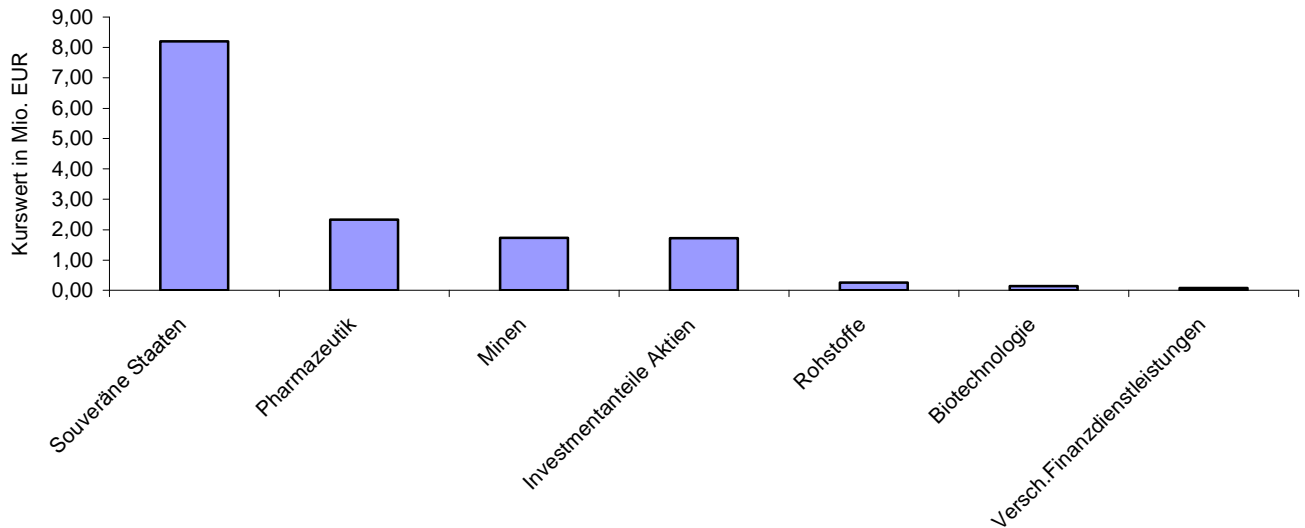
Wertpapierkategorie-Übersicht des M & W Capital

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere	8,20	38,19 %
Aktien	4,51	20,99 %
Wertpapier-Investmentanteile	1,72	8,01 %
Summe	14,43	67,19 %



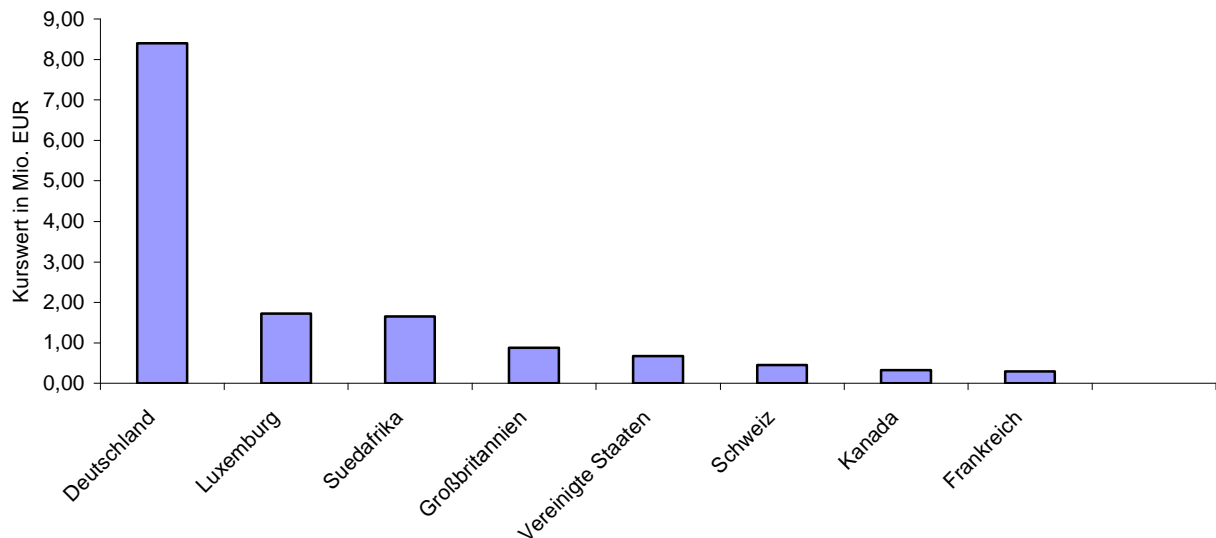
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des M & W Capital

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Souveräne Staaten	8,20	38,19 %
Pharmazeutik	2,33	10,83 %
Minen	1,73	8,06 %
Investmentanteile Aktien	1,72	8,01 %
Rohstoffe	0,25	1,15 %
Biotechnologie	0,13	0,61 %
Versch.Finanzdienstleistungen	0,07	0,34 %
Summe	14,43	67,19 %



Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des M & W Capital

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Deutschland	8,40	39,14 %
Luxemburg	1,72	8,01 %
Suedafrika	1,65	7,67 %
Großbritannien	0,88	4,11 %
Vereinigte Staaten	0,68	3,17 %
Schweiz	0,46	2,16 %
Kanada	0,33	1,54 %
Frankreich	0,30	1,39 %
Summe	14,43	67,19 %



Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 30. September 2007

Allgemein

Der Fonds M & W Invest ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Form eines Umbrella-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds wurde am 31. März 2001 gegründet. Mit Wirkung zum 07. Oktober 2005 wurde der Fonds in einen Fonds nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 20. Dezember 2002“) umgewandelt und erfüllt die Anforderungen der EG-Ratsrichtlinie 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985 in ihrer abgeänderten Fassung.

Die Vermögensaufstellung des Fonds wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Anteilwertberechnung

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, 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 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 (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
 - f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, 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 Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

- 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 12 Monaten 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) Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 18:00 Uhr des vorangegangenen Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

Kosten

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Teilfondsvermögen ein Entgelt von 0,075% p.a., zu erhalten, mindestens jedoch EUR 40.000,00 p.a., das quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuzahlen ist.
2. Die Depotbank erhält aus dem Teilfondsvermögen ein Entgelt von bis zu 0,10% p.a., mindestens aber EUR 30.000,00 p.a., das quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuzahlen ist.
3. Der Investmentberater erhält aus dem Teilfondsvermögen ein Entgelt von bis zu 1,425% p.a., das quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise auszuzahlen ist.

Neben der vorgenannten Investmentberatungsvergütung erhält der Investmentberater eine Performance-Fee in Höhe von 10% der jährlich netto erwirtschafteten Wertsteigerung des Teilfondsvermögens, welche jährlich jeweils am Jahresende auszuzahlen ist. Sofern in einem Geschäftsjahr netto Wertminderungen ausgewiesen werden, sind diese im Hinblick auf die Berechnung der Performance-Fee auf die folgenden Geschäftsjahre vorzutragen und dann zu berücksichtigen, in dem Sinne, dass keine Performance-Fee ausgezahlt wird, solange sich der Anteilwert unter derjenigen Höhe befindet, welche zuletzt zu der Auszahlung einer Performance-Fee Anlass gegeben hat.

Ausschüttungspolitik

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

Besteuerung der Fonds

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 Depotbank werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer "taxe d'abonnement" von derzeit jährlich 0,05%, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Diese Steuer entfällt für den Teil des Fondsvermögens, der in Anteilen solcher anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der taxe d'abonnement nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

EU-Zinsrichtlinie

Die Richtlinie zur Besteuerung von grenzüberschreitenden Zinserträgen wurde am 3. Juni 2003 durch den Europäischen Rat beschlossen und ist zum 1. Juli 2005 in Kraft getreten.

Ihr grundlegendes und übergreifendes Ziel ist es, durch Austausch von Informationen eine effektive Besteuerung von Erträgen, die im Rahmen von Zinszahlungen an natürliche Personen in einem vom steuerlichen Wohnsitzland abweichenden Staat geflossen sind, zu erreichen.

Die anfallende Quellensteuer beträgt ab dem 1. Juli 2005 anfänglich 15% und wird in Staffeln bis zum 1. Juli 2011 auf 35% angehoben.

Die EU-Quellenbesteuerung besitzt keine abgeltende Wirkung und befreit die Anteilinhaber daher nicht von ihrer Pflicht, Zinseinkünfte im Rahmen ihrer persönlichen Steuererklärung zu deklarieren.

Für Anteilinhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften. Der Anleger kann 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.

Erwirbt ein Teilfonds Anteile anderer Zielfonds und/oder sonstiger anderer OGA, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen dieser anderen Zielfonds und/oder OGA durch den Teilfonds keine Gebühren berechnen.

Besteuerung der Anteilinhaber

Anteilinhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind, beziehungsweise dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen in Luxemburg weder Einkommen-, Erbschaft- noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

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.

Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, in den wichtigsten Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei der deutschen Zahlstelle erfragt werden.

Zudem finden Sie die Anteilspreise und weitere Fondsinformationen sowie die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger auf der Internetseite www.LRI-Invest.lu der Verwaltungsgesellschaft, LRI Invest S.A.

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Verwaltungsreglement unterliegt luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank 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 Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.