



# Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2020

## Favorit-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. K1805**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

**«Favorit-Invest»**

umfasst folgende Teilfonds:

- Favorit-Invest defensiv
- Favorit-Invest ausgewogen
- Favorit-Invest offensiv

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
<b>Teilfonds Favorit-Invest defensiv</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
<b>Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen</b>	<b>7</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds	8
<b>Teilfonds Favorit-Invest offensiv</b>	<b>10</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	10
Währungs-Übersicht des Teilfonds	10
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	10
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	10
Vermögensaufstellung des Teilfonds	11
Zusammenfassung des Favorit-Invest	13
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	14

## 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.

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft**

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

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

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

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

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

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

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

### **Anlageberater**

SAUREN Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG  
Im MediaPark 8 (KölnTurm)  
D-50670 Köln  
[www.sauren.de](http://www.sauren.de)

### **Verwahrstelle sowie**

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

### **Zentralverwaltungsstelle**

bis zum 30. November 2020:  
LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

seit dem 1. Dezember 2020:  
Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### **Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

Kreissparkasse Ludwigsburg  
Schillerplatz 6  
D-71638 Ludwigsburg  
[www.ksklb.de](http://www.ksklb.de)

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

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

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

Kreissparkasse Ludwigsburg  
Schillerplatz 6  
D-71638 Ludwigsburg  
[www.ksklb.de](http://www.ksklb.de)

### **Abschlussprüfer**

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

## Favorit-Invest defensiv

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Favorit-Invest defensiv per 14. Dezember 2020 (Verschmelzungsdatum)

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	17.168.336,79
(Wertpapiereinstandskosten EUR 15.501.565,26)	
Bankguthaben	1.659.380,18
<b>Summe Aktiva</b>	<b>18.827.716,97</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-76.724,63
<b>Summe Passiva</b>	<b>-76.724,63</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>18.750.992,34</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest defensiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	17,74	94,59
GBP	0,59	3,17
USD	0,42	2,24
<b>Summe</b>	<b>18,75</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest defensiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	16,73	89,22
Andere Wertpapiere	0,44	2,34
<b>Summe</b>	<b>17,17</b>	<b>91,56</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest defensiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	8,59	45,81
Irland	7,31	38,98
Großbritannien	0,83	4,43
Bundesrepublik Deutschland	0,44	2,34
<b>Summe</b>	<b>17,17</b>	<b>91,56</b>

## Favorit-Invest defensiv

### Vermögensaufstellung zum 14. Dezember 2020 (Verschmelzungsdatum) des Teilfonds Favorit-Invest defensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 14.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Andere Wertpapiere</b>						
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	9.080,00	EUR	48,3460	438.981,68 2,34
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
A.P.IV-A.P.IV Selw.Mkt Neu.Cr. Inhaber-Anteile I3C-E o.N.	LU1769347433	ANT	333,00	EUR	1.180,4000	393.073,20 2,10
AGIF-Allianz Strategic Bond Act.au Port. WT9H2 EUR Acc.oN	LU2073791589	ANT	5,00	EUR	128.992,5100	644.962,55 3,44
Alternative Fixed Income Fund Inhaber-Anteile I o.N.	LU1161205858	ANT	13.115,00	EUR	118,4500	1.553.471,75 8,28
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. I2 EUR o.N.	LU0776931064	ANT	5.025,00	EUR	153,3400	770.533,50 4,11
BlackRock Gl.Event Driven Fd. Actions Nom. I2 EUR Hgd o.N.	LU1382784764	ANT	6.455,00	EUR	118,7200	766.337,60 4,09
Bluebay Fds-BI.Gl.Sov.Opport. Namens-Anteile I-EUR o.N.	LU1337225053	ANT	6.425,00	EUR	115,3200	740.931,00 3,95
CO.But.Cr.Str.-But.Cr.Opps Fd Reg. Shs In.A P. EUR Acc. oN	IE00BMVX1M03	ANT	5.280,00	EUR	111,1503	586.873,58 3,13
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.-Ant. S EUR acc. o.N.	LU1331974276	ANT	335,00	EUR	1.316,2300	440.937,05 2,35
Ennismore Global Equity Fund Registered EUR Shares o.N.	IE00BDB52Q42	ANT	54.291,81	EUR	10,1900	553.233,54 2,95
Exane Fund 1 SICAV - Ceres Fd Actions Nominatives A o.N.	LU0284634564	ANT	19,00	EUR	17.742,8300	337.113,77 1,80
F.Sent.Inv.Gl.U.-FSSA Jap.Equ. Regist.Shares VI Acc.EUR o.N.	IE00BYXW3V29	ANT	14.450,00	EUR	18,8514	272.402,73 1,45
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016	ANT	3.410,00	EUR	125,3900	427.579,90 2,28
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs W EUR Acc. oN	IE00BMVBC217	ANT	38.800,00	EUR	10,2406	397.335,28 2,12
Heptagon-Kettle Hill US L/S Eq Reg. Units X EUR o.N.	IE00BF1D8B95	ANT	4.570,00	EUR	116,1506	530.808,24 2,83
InRIS - InRIS Parus Fund Reg. Shares Cl.X EUR Hdgd o.N.	IE00BKBBV58	ANT	3.850,00	EUR	122,7500	472.587,50 2,52
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	IE0032904330	ANT	60.800,00	EUR	3,3950	206.416,00 1,10
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant. I (EUR) Q Inc.o.N.	LU0750223520	ANT	31.940,00	EUR	11,0800	353.895,20 1,89
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B EUR o.N.	IE00BYXZ2G97	ANT	7.817,17	EUR	108,7660	850.242,75 4,53
KLS-KLS Arete Macro Fund Reg. Shs F EUR Acc. oN	IE00BDRV1W51	ANT	5.815,85	EUR	112,9350	656.812,91 3,50
LF Odey Absolute Return Fund Reg.Units EUR hdg Inst.Acc.oN	GB00B3SX1S66	ANT	231.150,00	EUR	2,3200	536.268,00 2,86
Liontrust GF-LGF Gl.Str.Bd Fd Reg.Shs A8 Acc. EUR oN	IE00BYWRQK81	ANT	59.840,00	EUR	11,1884	669.513,86 3,57
LUMYNA-RAM.MER.ARBI.UCITS FUND Registered Acc.Shs X4 EUR o.N.	LU1921292063	ANT	5.815,00	EUR	104,1300	605.515,95 3,23
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	IE00BRCJDL54	ANT	4.039,78	EUR	130,2500	526.181,35 2,81
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares INF EUR o.N.	IE00BYXWT366	ANT	3.620,00	EUR	110,3100	399.322,20 2,13
Odey Inv.Fds-European Focus Registered Shares A EUR o.N.	IE00BWZMLD48	ANT	14.850,00	EUR	20,2100	300.118,50 1,60
Odey Investments-Odey Swan Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00B4WC4097	ANT	8.230,00	EUR	35,6306	293.239,84 1,56
Sch.Ab.Re.Fd C.-S.UK Dy.Ab.Re. Regist.Units P2 Acc.EUR hd.oN	GB00B6456719	ANT	144.500,00	EUR	2,0380	294.491,00 1,57
Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs C EUR Acc. hgd. oN	LU1725200817	ANT	2.805,00	EUR	124,4000	348.942,00 1,86
SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	LU0199057307	ANT	1.690,00	EUR	466,5600	788.486,40 4,21
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	IE0004515239	ANT	4.050,00	GBP	133,4400	593.522,60 3,17
Artemis Funds (Lux)-US Select Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1893896800	ANT	218.300,00	USD	1,4312	257.675,02 1,37
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	LU1128913586	ANT	536,00	USD	363,1400	160.530,34 0,86
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>17.168.336,79 91,56</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.656.235,53	EUR	1.656.235,53	8,83
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	451,16	EUR	495,48	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	3.212,12	EUR	2.649,17	0,01
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.659.380,18 8,85</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>		<b>-76.724,63 -0,41</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>18.750.992,34 100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Favorit-Invest defensiv

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Favorit-Invest defensiv	EUR	83,60
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest defensiv	STK	224.286,347
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	91,56
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

1) Mit Wirkung zum 14. Dezember 2020 wurde der Teilfonds Favorit-Invest defensiv mit dem Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen verschmolzen.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	14.12.2020
Britisches Pfund	GBP	0,910550	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,212500	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Favorit-Invest ausgewogen

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen per 31. Dezember 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	58.169.465,76
(Wertpapiereinstandskosten EUR 50.021.131,38)	
Derivate	-4.691,24
Bankguthaben	1.712.278,33
Sonstige Vermögensgegenstände	516.013,62
<b>Summe Aktiva</b>	<b>60.393.066,47</b>
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-276.355,87
<b>Summe Passiva</b>	<b>-276.355,88</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>60.116.710,59</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	51,88	86,29
USD	6,12	10,18
GBP	1,23	2,05
JPY	0,89	1,48
<b>Summe</b>	<b>60,12</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	57,05	94,90
Andere Wertpapiere	1,12	1,86
<b>Summe</b>	<b>58,17</b>	<b>96,76</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	28,86	48,01
Luxemburg	22,56	37,53
Großbritannien	5,52	9,18
Bundesrepublik Deutschland	1,23	2,04
<b>Summe</b>	<b>58,17</b>	<b>96,76</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# Favorit-Invest ausgewogen

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Andere Wertpapiere</b>						
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	22.780,00	EUR	49,1740	1.120.183,72 1,86
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
AGIF-Allianz Strategic Bond Act.au Port. WT9H2 EUR Acc.oN	LU2073791589	ANT	15,00	EUR	130.044,1600	1.950.662,40 3,24
Alternative Fixed Income Fund Inhaber-Anteile I o.N.	LU1161205858	ANT	21.715,00	EUR	118,9300	2.582.564,95 4,30
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. I2 EUR o.N.	LU0776931064	ANT	13.565,00	EUR	155,0400	2.103.117,60 3,50
BlackRock Gl.Event Driven Fd. Actions Nom. I2 EUR Hgd o.N.	LU1382784764	ANT	25.100,00	EUR	119,0200	2.987.402,00 4,97
Bluebay Fds-BI.Gl.Sov.Opport. Namens-Anteile I-EUR o.N.	LU1337225053	ANT	20.025,00	EUR	117,6700	2.356.341,75 3,92
CO.But.Cr.Str.-But.Cr.Opps Fd Reg. Shs In.A P. EUR Acc. oN	IE00BMVX1M03	ANT	13.880,00	EUR	111,1700	1.543.039,60 2,57
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83	ANT	29.750,00	EUR	50,5800	1.504.755,00 2,50
CQS Fds IE-CQS NEW CITY GLB EQ Reg. Shs F UH EUR Dis. oN	IE00BJ320F06	ANT	13.060,00	EUR	126,3770	1.650.483,62 2,75
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR S	DE000A2P9Q48	ANT	10,00	EUR	10.751,4900	107.514,90 0,18
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.-Ant. S EUR acc. o.N.	LU1331974276	ANT	1.241,00	EUR	1.331,6700	1.652.602,47 2,75
Ennismore Global Equity Fund Registered EUR Shares o.N.	IE00BDB52Q42	ANT	173.628,79	EUR	10,4400	1.812.684,57 3,02
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.	IE00B46D7H67	ANT	53.405,22	EUR	21,4200	1.143.939,81 1,90
F.Sent.Inv.Gl.U.-FSSA Jap.Equ. Regist.Shares VI Acc.EUR o.N.	IE00BYXW3V29	ANT	51.650,00	EUR	19,3742	1.000.677,43 1,66
Fst Sentier-FSSA Asia Focus Regist. Acc.Shs B EUR o.N.	GB00BWNXG62	ANT	719.000,00	EUR	1,9022	1.367.681,80 2,28
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs W EUR Acc. oN	IE00BMVBC217	ANT	137.800,00	EUR	10,2811	1.416.735,58 2,36
Heptagon-Kettle Hill US L/S Eq Reg. Units X EUR o.N.	IE00BF1D8B95	ANT	13.950,00	EUR	116,4796	1.624.890,42 2,70
InRIS - InRIS Parus Fund Reg. Shares Cl.X EUR Hgd o.N.	IE00BKBDV58	ANT	14.641,85	EUR	122,1900	1.789.088,14 2,98
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	IE0032904330	ANT	278.300,00	EUR	3,5260	981.285,80 1,63
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B EUR o.N.	IE00BYXZ2G97	ANT	22.785,43	EUR	110,2730	2.512.617,83 4,18
KLS-KLS Arete Macro Fund Reg. Shs F EUR Acc. oN	IE00BDRV1W51	ANT	15.419,26	EUR	113,3950	1.748.466,87 2,91
LF Odey Absolute Return Fund Reg.Units EUR hgd Inst.Acc.oN	GB00B3SX1S66	ANT	1.062.950,00	EUR	2,3584	2.506.861,28 4,17
Liontrust GF-LGF Gl.Str.Bd Fd Reg.Shs A8 Acc. EUR oN	IE00BYWRQK81	ANT	149.540,00	EUR	11,2064	1.675.805,06 2,79
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	IE00BRCJDL54	ANT	12.690,69	EUR	134,4761	1.706.593,83 2,84
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant. I Cap.EUR o.N.	LU1321539576	ANT	13.310,00	EUR	109,5600	1.458.243,60 2,43
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd Reg.Shares A EUR o.N.	IE00B95L3899	ANT	15.243,74	EUR	14,4230	219.860,45 0,37
Odey Inv.Fds-European Focus Registered Shares A EUR o.N.	IE00BWZMLD48	ANT	71.820,00	EUR	20,8000	1.493.856,00 2,48
Sch.Ab.Re.Fd C.-S.UK Dy.Ab.Re. Regist.Units P2 Acc.EUR hd.oN	GB00B6456719	ANT	794.600,00	EUR	2,0710	1.645.616,60 2,74
Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs C EUR Acc. hgd. oN	LU1725200817	ANT	11.045,00	EUR	127,2700	1.405.697,15 2,34
SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	LU0199057307	ANT	1.690,00	EUR	481,8500	814.326,50 1,35
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	3.255,00	EUR	632,6100	2.059.145,55 3,43
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	IE0004515239	ANT	4.050,00	GBP	134,5500	602.929,30 1,00
J O Hambro Cap.Mgmt U.Fd-UK Gw Registered Shs A GBP o.N.	IE0033009345	ANT	158.300,00	GBP	3,6280	635.441,91 1,06
Coupl.Card.Fds-CC Japan Alpha Registered Shares I JPY o.N.	IE00BLD2FW69	ANT	39.730,00	JPY	2.844,8420	889.989,32 1,48
Artemis Funds (Lux)-US Select Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1893896800	ANT	2.155.200,00	USD	1,4607	2.559.327,38 4,26
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	LU1128913586	ANT	2.028,00	USD	381,7400	629.379,88 1,05
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares I USD o.N.	IE00BFXS0D88	ANT	80.600,00	USD	11,3305	742.439,00 1,23
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Reg. Shs S USD Acc. oN	IE00BH3ZJB48	ANT	11.150,00	USD	140,2857	1.271.643,88 2,12
Primo U.Plat.ICAV-Mill.Opp.Fd. Reg.Shs Premier USD Acc.o.N.	IE00BF01W785	ANT	2.974,00	USD	370,4100	895.572,81 1,49
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>58.169.465,76 96,76</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Devisenterminkontrakte Kauf</b>						
<b>offen (Kontrahent Verwahrstelle)</b>						
Devisenterminkontrakt Kauf Britische Pfund Euro 22.02.21		GBP	1.000.000	EUR		-4.691,24 -0,01
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-4.691,24 -0,01</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Favorit-Invest ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.687.302,99	EUR	1.687.302,99	2,81
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	1.118,34	EUR	1.237,38	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	137.869,00	EUR	1.085,61	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	27.863,52	EUR	22.652,35	0,04
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>1.712.278,33</b>	<b>2,85</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Sonstige Forderungen		EUR	516.000,00	EUR	516.000,00	0,86
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	13,61	EUR	13,61	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	0,00	EUR	0,01	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>516.013,62</b>	<b>0,86</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,00	EUR	-0,01	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>						
				<b>EUR</b>	<b>-276.355,87</b>	<b>-0,46</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>60.116.710,59</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen	EUR	106,93
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen	STK	562.206,221
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,76
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,01

## Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	offene Positionen in EUR
GBP	1.105.532,92
<b>Summe</b>	<b>1.105.532,92</b>

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2020
Britisches Pfund	GBP	0,903800	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	126,996550	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,230050	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Favorit-Invest offensiv

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Favorit-Invest offensiv per 31. Dezember 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	51.598.434,66
(Wertpapiereinstandskosten EUR 36.124.272,73)	
Bankguthaben	814.751,31
Sonstige Vermögensgegenstände	14,52
<b>Summe Aktiva</b>	<b>52.413.200,49</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-243.874,39
<b>Summe Passiva</b>	<b>-243.874,39</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>52.169.326,10</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	27,69	53,08
USD	19,54	37,45
GBP	3,10	5,95
JPY	1,84	3,52
<b>Summe</b>	<b>52,17</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	51,60	98,91
<b>Summe</b>	<b>51,60</b>	<b>98,91</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	31,36	60,10
Luxemburg	16,44	31,52
Großbritannien	3,53	6,77
Bundesrepublik Deutschland	0,27	0,52
<b>Summe</b>	<b>51,60</b>	<b>98,91</b>

# Favorit-Invest offensiv

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83	ANT	41.300,00 EUR	50,5800	2.088.954,00	4,00
CQS Fds IE-CQS New City N.A. Reg. Shs EUR Acc.	IE00BK6SBN75	ANT	34.400,00 EUR	120,7700	4.154.488,00	7,96
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR S	DE000A2P9Q48	ANT	25,00 EUR	10.751,4900	268.787,25	0,52
Eleva UCITS Fd-E.Euroland Sel. Namens-Anteile I2 Acc.EUR o.N.	LU1616922040	ANT	2.752,00 EUR	1.225,7600	3.373.291,52	6,47
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	IE0004515239	ANT	2.190,00 EUR	149,4900	327.383,10	0,63
F.Sent.Inv.Gl.U.-FSSA Jap.Equ. Regist.Shares VI Acc.EUR o.N.	IE00BYXW3V29	ANT	105.800,00 EUR	19,3742	2.049.790,36	3,93
Fst Sentier-FSSA Asia Focus Regist. Acc.Shs B EUR o.N.	GB00BWNXG62	ANT	1.246.800,00 EUR	1,9022	2.371.662,96	4,55
IVI Umbrella Fd - IVI Europ.Fd Registered Shares EUR o.N.	IE00B0NLLM80	ANT	84.570,00 EUR	24,0900	2.037.291,30	3,91
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	IE0032904330	ANT	650.800,00 EUR	3,5260	2.294.720,80	4,40
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	LU0308864965	ANT	22.400,00 EUR	71,6600	1.605.184,00	3,08
Odey Inv.Fds-European Focus Registered Shares A EUR o.N.	IE00BWZMLD48	ANT	118.130,00 EUR	20,8000	2.457.104,00	4,71
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616	ANT	4.535,00 EUR	632,6100	2.868.886,35	5,50
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg. Shares Class S EUR o.N.	IE00B6TYHG95	ANT	43.150,00 EUR	28,4783	1.228.838,65	2,36
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	IE0004515239	ANT	4.250,00 GBP	134,5500	632.703,58	1,21
J O Hambro Cap.Mgmt U.Fd-UK Gw Registered Shs A GBP o.N.	IE0033009345	ANT	325.100,00 GBP	3,6280	1.305.004,20	2,50
LF TELLWORTH UK SMAL.COMPAN.FD Registered Acc.Shs F GBP o.N.	GB00BDTM8B47	ANT	818.500,00 GBP	1,2835	1.162.364,18	2,23
Coupl.Card.Fds-CC Japan Alpha Registered Shares I JPY o.N.	IE00BLD2FW69	ANT	81.900,00 JPY	2.844,8420	1.834.636,92	3,52
Artemis Fd.-US Smaller Comp. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1805264717	ANT	2.410.254,16 USD	1,5401	3.017.789,87	5,78
Artemis Funds (Lux)-US Select Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1893896800	ANT	4.231.236,62 USD	1,4607	5.024.647,23	9,63
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	LU1128913586	ANT	1.787,00 USD	381,7400	554.586,71	1,06
Brown Adv.Fds-US Sm.Cap Blend Registered Shares B USD Acc oN	IE00BBMT2Q16	ANT	93.500,00 USD	20,6200	1.567.391,57	3,00
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares I USD o.N.	IE00BFXS0D88	ANT	132.912,00 USD	11,3305	1.224.305,86	2,35
Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. C USD o.N.	IE00BDB53K54	ANT	12.490,00 USD	335,8059	3.409.792,85	6,54
New Capital Asia Futur.Lead.Fd Reg. Shs Inst USD Acc. oN	IE00BGSTX619	ANT	7.040,00 USD	199,1800	1.139.975,77	2,19
Primo U.Plat.ICAV-Mill.Opp.Fd. Reg.Shs Premier USD Acc.o.N.	IE00BF01W785	ANT	11.951,00 USD	370,4100	3.598.853,63	6,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>51.598.434,66</b>	<b>98,91</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depositary Bank SA			EUR	809.335,24	809.335,24	1,55
Bankkonto European Depositary Bank SA			GBP	2.742,58	3.034,50	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA			JPY	219.359,00	1.727,28	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA			USD	804,81	654,29	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>814.751,31</b>	<b>1,56</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA			EUR	14,48	14,48	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA			GBP	0,02	0,03	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA			JPY	2,00	0,01	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>14,52</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>			<b>EUR</b>		<b>-243.874,39</b>	<b>-0,47</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>52.169.326,10</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Favorit-Invest offensiv

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Favorit-Invest offensiv	EUR	180,21
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest offensiv	STK	289.491,641
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,91
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			<b>per</b>	<b>30.12.2020</b>
Britisches Pfund	GBP	0,903800	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	126,996550	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,230050	=1	EUR

# Zusammenfassung des Favorit-Invest

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	109.767.900,42
Derivate	-4.691,24
Bankguthaben	2.527.029,64
Sonstige Vermögensgegenstände	516.028,14
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-520.230,26
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>112.286.036,69</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Allgemein

Der Fonds Favorit-Invest (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen (Umbrella-Fonds) aus Investmentanteilen und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) am 21. Juli 2005 auf unbestimmte Zeit gegründet.

Mit Wirkung zum 22. Juli 2014 wurde der Fonds nach Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgestellt und erfüllt nunmehr entsprechend die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlament und des Rates vom 13. Juli 2009.

Mit Wirkung zum 14. Dezember 2020 wurde der Teilfonds **Favorit-Invest defensiv** (der „aufgenommene Teilfonds“) mit dem Teilfonds **Favorit-Invest ausgewogen** (der „aufnehmende Teilfonds“) verschmolzen.

Die Anteilhaber des aufgenommenen Teilfonds erhielten automatisch Anteile des aufnehmenden Teilfonds gemäß folgendem offiziellen Umtauschverhältnis:

<b>Der aufgenommene Teilfonds Favorit-Invest defensiv</b>	<b>Der aufnehmende Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen</b>	<b>Umtausch- verhältnis*)</b>	<b>Anzahl der vom aufnehmenden Teilfonds ausgegebenen Anteile</b>
ISIN / WKN:	ISIN / WKN:		
LU0224175843 / A0ET3N	LU0224175926 / A0ET3P	0,794	178.083,360

\*) Anzahl der für einen Anteil des aufgenommenen Teilfonds ausgegebenen Anteile des aufnehmenden Teilfonds.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

### Bewertungs - und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Berechnung der Anteilwerte der Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens des Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. 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 Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- 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.
- 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 Teilfonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps 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 eines Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert 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.



## **Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht**

3. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
4. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Teilfonds.

### **Kosten**

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

### **Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes**

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

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

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

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

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

### **Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres**

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2020 fand der Funktionsübertrag der Zentralverwaltungsstellenfunktion von der LRI Invest S.A. zur Apex Fund Services S.A. statt.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Favorit-Invest ausgewogen	-	A0ET3P	LU0224175926
Favorit-Invest defensiv <sup>1)</sup>	-	A0ET3N	LU0224175843
Favorit-Invest offensiv	-	A0ET3Q	LU0224176221

1) Mit Wirkung zum 14. Dezember 2020 wurde der Teilfonds Favorit-Invest defensiv mit dem Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen verschmolzen.

### Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilhaber des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem Fonds thesaurieren. Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge auszuschütten.

### Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
Favorit-Invest ausgewogen	-	20.08.2020	EUR	0,30
Favorit-Invest defensiv	-	20.08.2020	EUR	0,30
Favorit-Invest offensiv	-	20.08.2020	EUR	0,90

### Steuern

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

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

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

### Anteilpreise

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

## **Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht**

### **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).

### **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.