



# Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2020

## AC 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. K1455**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

**«AC Invest»**

umfasst folgenden Teilfonds:

- Multistrategy

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
<b>Teilfonds Multistrategy</b>	<b>4</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	9

Das zusammengefasste Fondsvermögen des Investmentfonds AC Invest besteht zum 30. Juni 2020 ausschließlich aus dem Teilfonds AC Invest - Multistrategy.

## 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. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben 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**

bis zum 15.03.2020:

Alceda Fund Management S.A.  
5, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg

seit dem 16.03.2020:

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

### **Investmentmanager**

Aquila Capital Investmentgesellschaft mbH  
Valentinskamp 70  
D-20355 Hamburg

### **Verwahrstelle sowie**

#### **Register- und Transferstelle**

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

### **Informationsstelle**

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

Aquila Capital Concepts GmbH  
Valentinskamp 70  
D-20355 Hamburg

### **Zahlstelle**

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

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

### **Abschlussprüfer**

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

## AC Invest - Multistrategy

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds AC Invest - Multistrategy per 30. Juni 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	12.177.378,98
(Wertpapiereinstandskosten EUR 14.126.549,00)	
Derivate	-84.672,82
Bankguthaben	641.807,05
Sonstige Vermögensgegenstände	648.979,06
<b>Summe Aktiva</b>	<b>13.383.492,27</b>
Bankverbindlichkeiten	-449,09
Zinsverbindlichkeiten	-20,91
Sonstige Verbindlichkeiten	-39.815,33
<b>Summe Passiva</b>	<b>-40.285,33</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>13.343.206,94</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds AC Invest - Multistrategy

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	6,58	49,33
USD	5,94	44,50
GBP	0,59	4,41
CAD	0,19	1,43
JPY	0,04	0,33
<b>Summe</b>	<b>13,34</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds AC Invest - Multistrategy

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	4,59	34,40
Aktien	4,08	30,61
Wertpapier-Investmentanteile	2,08	15,56
REITS	1,43	10,69
<b>Summe</b>	<b>12,18</b>	<b>91,26</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds AC Invest - Multistrategy

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	4,89	36,59
Bundesrepublik Deutschland	3,17	23,73
Irland	1,25	9,39
Guernsey	0,59	4,41
Schweden	0,51	3,83
Österreich	0,51	3,84
Frankreich	0,42	3,15
Bermuda	0,36	2,70
Italien	0,30	2,28
Sonstige Länder	0,18	1,34
<b>Summe</b>	<b>12,18</b>	<b>91,26</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# AC Invest - Multistrategy

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020 des Teilfonds AC Invest - Multistrategy

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
AltaGas Ltd. 5%C.5Y.M.R.R.R.P.S.Ser.K CD 25	CA0213618378	STK	7.500,00 CAD	20,0300	98.202,32	0,74
Brookfield Infrastr.Partn.L.P. C.Pf.Lt.Pt.Ut. Se.9 Cl.A CD25	BMG162522004	STK	7.000,00 CAD	20,2600	92.707,96	0,69
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	4.000,00 USD	75,9000	270.311,18	2,03
Alabama Power Co. 5%Cum.Pfd.Shs.A DL 25	US0103924629	STK	9.250,00 USD	25,7200	211.823,89	1,59
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	200,00 USD	2.758,8200	491.264,75	3,68
Brookfield Infrastr.Partn.L.P. Registered Shares o.N.	BMG162521014	STK	7.300,00 USD	41,1100	267.197,61	2,00
Brookfield Infrastructure Corp Reg.Exch.Subord.Vot.Shs.A o.N.	CA11275Q1072	STK	666,00 USD	45,5400	27.004,09	0,20
Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	VGG1890L1076	STK	1.000,00 USD	15,6300	13.916,22	0,10
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.430,00 USD	89,2300	113.608,07	0,85
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	3.640,00 USD	46,6400	151.154,88	1,13
CMS Energy Corp. 5,625%Jun.Sub.Nts(03/2078)DL25	US1258968601	STK	7.500,00 USD	25,4200	169.745,80	1,27
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	3.500,00 USD	44,6800	139.233,41	1,04
Compass Diversified Hldgs 7,875%Cumulative Prf Se.C DL25	US20451Q4010	STK	5.000,00 USD	22,7900	101.455,73	0,76
DCP Midstream L.P. 7,875%C.R.F.t.F.R.Pr.Ut.B 25	US23311P2092	STK	12.000,00 USD	17,4000	185.905,71	1,39
Energy Transfer Operating L.P. 7,625%F.F.R.C.R.P.P.Ut.Se.D 25	US29278N4007	STK	5.000,00 USD	19,4600	86.631,35	0,65
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	2.240,00 USD	44,7200	89.189,16	0,67
Faro Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3116421021	STK	2.000,00 USD	53,6000	95.445,84	0,72
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	1.200,00 USD	140,2200	149.814,36	1,12
GasLog Partners L.P. 8,2%C.R.P.F.F.Pr.U.Sh.S.B DL25	MHY2687W1241	STK	3.000,00 USD	15,1600	40.493,26	0,30
HealthCare Trust Inc. 7,375%Cum.Rd.Prf.Pr.Se.A DL25	US42226B2043	STK	8.000,00 USD	20,2800	144.450,87	1,08
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	1.320,00 USD	120,7700	141.936,87	1,06
Macquarie Infrastructure Corp. Reg. Membership Interest o.N.	US55608B1052	STK	1.500,00 USD	30,6900	40.987,40	0,31
NGL Energy Partners LP 9,625%F.t.F.R.C.R.P.P.U. C 25	US62913M3051	STK	6.000,00 USD	13,8700	74.095,18	0,56
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	3.850,00 USD	32,7000	112.090,99	0,84
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.800,00 USD	119,5700	191.627,12	1,44
Sixth Street Speciality Lend. Registered Shares DL -,01	US83012A1097	STK	10.000,00 USD	16,4900	146.819,21	1,10
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	STK	300,00 USD	219,4200	58.608,38	0,44
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK	10.000,00 USD	16,5900	147.709,57	1,11
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	2.870,00 USD	55,1300	140.874,42	1,06
<b>REITs</b>						
AGNC Investment Corp. Registered Shares DL -,001	US00123Q1040	STK	2.600,00 USD	12,9000	29.862,44	0,22
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	1.000,00 USD	258,5400	230.191,87	1,73
Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL -,01	US0357104092	STK	7.950,00 USD	6,5600	46.433,69	0,35
Chimera Investment Corp. 7,75%C.Pr.Sh.S.C.Fxd.FI.DL 25	US16934Q5053	STK	10.000,00 USD	18,5500	165.160,49	1,24
Global Net Lease Inc. 6,875%C.R.P.Prf.Sh.Se.B DL-,01	US3793784097	STK	7.000,00 USD	22,9501	143.035,84	1,07
Granite Point Mortgage Trust I Registered Shares DL -,01	US38741L1070	STK	6.000,00 USD	7,1800	38.356,41	0,29
Industrial Logistics PPTYS TR Registered Shares DL -,01	US4562371066	STK	3.800,00 USD	20,5500	69.527,67	0,52
Investors Real Estate Trust 6,625%Cum.Red.Prf.Sh.Ser.C 25	US4617304005	STK	5.000,00 USD	25,7900	114.811,02	0,86
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	7.000,00 USD	26,1000	162.667,50	1,22
Office Properties Income Trust Reg. Shs of Benef. Int. o.N.	US67623C1099	STK	2.600,00 USD	25,9700	60.118,42	0,45
Starwood Property Trust Inc. Reg.Shares DL -,01	US85571B1052	STK	2.000,00 USD	14,9600	26.639,36	0,20
Two Harbors Investment Corp. 7,25%C.R.Fx.FI.Rt.Prf.Sh.C 25	US90187B5075	STK	10.000,00 USD	20,6200	183.590,79	1,38
Vornado Realty Trust 5,25%Cum.Red.Prf.Sh.Ser.M DL25	US9290428286	STK	8.000,00 USD	21,8200	155.420,02	1,16
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,000% Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Zo Med.-Term Nts. 2016(21)	XS1451539487	EUR	300,00 %	100,0100	300.030,00	2,25
0,000% Henkel AG & Co. KGaA Medium Term Nts. v.16(16/21)	XS1488418960	EUR	200,00 %	100,0060	200.012,00	1,50
0,050% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15272 v.17(22)	DE000A2E4ZE9	EUR	500,00 %	100,8700	504.350,00	3,78
0,375% Deutsche Hypothekbank MTN-HPF S.486 v.17(25)	DE000DHY4861	EUR	200,00 %	103,3100	206.620,00	1,55
0,375% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.16(23) DIP S.2580	DE000HSH5Y29	EUR	500,00 %	101,9500	509.750,00	3,82
0,375% Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2017(24)	XS1613238457	EUR	500,00 %	102,5810	512.905,00	3,84
0,375% Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(24)	XS1578113125	EUR	500,00 %	102,3200	511.600,00	3,83

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## AC Invest - Multistrategy

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
0,500% Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.112 v.16(23)	DE000BHY0GU5	EUR	200,00	%	100,3800	200.760,00	1,50
1,125% Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1565699763	EUR	200,00	%	92,9800	185.960,00	1,39
1,375% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.17(21/22)	DE000A2BPET2	EUR	500,00	%	96,9700	484.850,00	3,63
3,000% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1497606365	EUR	300,00	%	101,4200	304.260,00	2,28
5,125% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075) FTF	XS1271836600	EUR	500,00	%	84,0200	420.100,00	3,15
7,780% Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Nachr.Anl.v.15(20/unb.) FRN	DE000BRL00A4	EUR	500,00	%	50,0000	250.000,00	1,87
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JK2A8	STK	2.500,00	EUR	14,7100	36.775,00	0,28
HAMMONIA Schiffsholding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MPF55	STK	1.900,00	EUR	28,0000	53.200,00	0,40
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	ANT	30.000,00	EUR	27,2470	817.410,00	6,13
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	ANT	18.000,00	EUR	13,8620	249.516,00	1,87
Lyxor MSCI Emerging Mkts U.ETF Act. au Port. C-EUR o.N.	FR0010429068	ANT	42.000,00	EUR	10,0130	420.546,00	3,15
BH Global Ltd. Registered Shares GBP o.N.	GG00B2QQPT96	ANT	29.000,00	GBP	18,4500	588.613,86	4,41
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>12.177.378,98</b>	<b>91,26</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
DAX Index Future 18.09.20		STK	-1	EUR	12.325,5000	-3.400,00	-0,03
MDAX Index Future 18.09.20		STK	4	EUR	25.800,0000	420,00	0,00
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							
Call Allianz 240 18.12.20 K100		STK	5	EUR	1,0200	510,00	0,00
Call Siemens 120 18.09.20 K100		STK	10	EUR	1,1800	1.180,00	0,01
Put Allianz 180 18.12.20 K100		STK	5	EUR	15,2400	7.620,00	0,06
Put Allianz 210 18.12.20 K100		STK	-5	EUR	33,4500	-16.725,00	-0,13
Put Siemens 110 18.09.20 K100		STK	-10	EUR	9,0800	-9.080,00	-0,07
Put Siemens 96 18.09.20 K100		STK	10	EUR	3,1200	3.120,00	0,02
Call Activision Blizzard Inc 67,5 21.08.20		STK	-25	USD	9,6200	-21.412,99	-0,16
Call Atlassian Corp 230 15.01.21		STK	8	USD	7,4500	5.306,50	0,04
Call FB 265 15.01.21		STK	5	USD	10,1900	4.536,35	0,03
Call PayPal 130 16.10.20		STK	6	USD	44,6500	23.852,56	0,18
Call Stryker Corp. 250 18.09.20		STK	5	USD	0,2055	91,48	0,00
Call V 235 15.01.21		STK	6	USD	2,7750	1.482,44	0,01
Put AMZN 1620 18.09.20		STK	1	USD	4,0150	357,48	0,00
Put Atlassian Corp 135 15.01.21		STK	8	USD	7,4500	5.306,50	0,04
Put Atlassian Corp 165 15.01.21		STK	-8	USD	17,4000	-12.393,71	-0,09
Put FB 175 15.01.21		STK	5	USD	7,3500	3.272,05	0,02
Put FB 205 15.01.21		STK	-5	USD	15,6000	-6.944,75	-0,05
Put PayPal 80 16.10.20		STK	6	USD	0,4650	248,41	0,00
Put Stryker Corp. 180 18.09.20		STK	5	USD	13,3500	5.943,11	0,04
Put Stryker Corp. 210 18.09.20		STK	-5	USD	32,1000	-14.290,17	-0,11
Put V 175 15.01.21		STK	6	USD	11,8000	6.303,70	0,05
Put V 200 15.01.21		STK	-6	USD	21,9250	-11.712,59	-0,09
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							
Call Euro Stoxx 2950 21.08.20		STK	-30	EUR	333,9000	-100.170,00	-0,75
Call Euro Stoxx 4000 18.09.20		STK	20	EUR	1,1000	220,00	0,00
Put DAX 11200 18.09.20		STK	15	EUR	338,7000	25.402,50	0,19
Put DAX 11800 18.12.20		STK	15	EUR	769,4000	57.705,00	0,43
Put Euro Stoxx 3150 18.09.20		STK	20	EUR	136,0000	27.200,00	0,20
Put Euro Stoxx 3450 18.09.20		STK	-20	EUR	283,9000	-56.780,00	-0,43
<b>Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>							
EUR/USD Mini Future 14.09.20		USD	75	EUR	1,1254	-11.841,69	-0,09
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-84.672,82</b>	<b>-0,63</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## AC Invest - Multistrategy

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Baader wg. Futures/Options		EUR	134.954,74	EUR	134.954,74	1,01
Bankkonto Baader wg. Futures/Options		JPY	5.362.263,00	EUR	44.253,66	0,33
Bankkonto Baader wg. Futures/Options		USD	314.214,43	EUR	279.761,77	2,10
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	82.468,70	EUR	82.468,70	0,62
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	95.609,82	EUR	85.126,49	0,64
Forderungen aus Variation Margin		EUR	3.400,00	EUR	3.400,00	0,03
Forderungen aus Variation Margin		USD	13.299,99	EUR	11.841,69	0,09
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>641.807,05</b>	<b>4,81</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		USD	17.259,56	EUR	15.367,10	0,12
Forderung Ausschüttung Zielfonds		USD	4.620,00	EUR	4.113,43	0,03
Forderung Kupon European Depository Bank SA		USD	2.890,63	EUR	2.573,68	0,02
Initial Margin Baader wg. Futures/Options		EUR	271.925,85	EUR	271.925,85	2,04
Initial Margin Baader wg. Futures/Options		USD	369.868,89	EUR	329.313,89	2,47
Wertpapierzinsen		EUR	25.685,11	EUR	25.685,11	0,19
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>648.979,06</b>	<b>4,86</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-26,44	EUR	-29,09	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-420,00	EUR	-420,00	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-449,09</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-20,91	EUR	-20,91	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-20,91</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-39.815,33</b>	<b>-0,30</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>13.343.206,94</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds AC Invest - Multistrategy	EUR	90,86
Umlaufende Anteile des Teilfonds AC Invest - Multistrategy	STK	146.849,796
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	91,26
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,63

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Mini Future 14.09.20	USD	75,00	62.500,00	1,1254	0,890353	4.696.890,44
MDAX Index Future 18.09.20	EUR	4,00	5,00	25.800,0000	1,000000	516.000,00
<b>Summe</b>						<b>5.212.890,44</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## AC Invest - Multistrategy

<b>Futures Verkauf</b>	<b>Währung</b>	<b>Kontrakte</b>	<b>Kontraktgröße</b>	<b>Kurs Underlying</b>	<b>Dev. Kurs</b>	<b>Verpflichtungen aus Derivaten in EUR</b>
DAX Index Future 18.09.20	EUR	-1,00	25,00	12.325,5000	1,000000	308.137,50
<b>Summe</b>						<b>308.137,50</b>

<b>Optionen</b>	<b>Währung</b>	<b>Kontrakte</b>	<b>Kontraktgröße</b>	<b>Kurs Underlying</b>	<b>Dev. Kurs</b>	<b>Verpflichtungen aus Derivaten in EUR</b>
Call Activision Blizzard Inc 67,5 21.08.20	USD	-25,00	100,00	75,9000	0,890353	168.944,49
Call Euro Stoxx 2950 21.08.20	EUR	-30,00	10,00	3.234,0700	1,000000	970.221,00
Put Allianz 210 18.12.20 K100	EUR	-5,00	100,00	181,7600	1,000000	90.880,00
Put Atlassian Corp 165 15.01.21	USD	-8,00	100,00	180,2700	0,890353	128.403,15
Put Euro Stoxx 3450 18.09.20	EUR	-20,00	10,00	3.234,0700	1,000000	646.814,00
Put FB 205 15.01.21	USD	-5,00	100,00	227,0700	0,890353	101.086,23
Put Siemens 110 18.09.20 K100	EUR	-10,00	100,00	104,7600	1,000000	104.760,00
Put Stryker Corp. 210 18.09.20	USD	-5,00	100,00	180,1900	0,890353	80.216,36
Put V 200 15.01.21	USD	-6,00	100,00	193,1700	0,890353	103.193,70
<b>Summe</b>						<b>2.394.518,93</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			<b>per</b>	<b>30.06.2020</b>
Britisches Pfund	GBP	0,909000	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	121,171050	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,529750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,123150	=1	EUR

Da der Fonds AC Invest zum 30. Juni 2020 aus nur einem Teilfonds, dem AC Invest - Multistrategy, besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und die Vermögensaufstellung den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds AC Invest.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Allgemein

Der Umbrella-Fonds AC INVEST ist ein nach luxemburgischem Recht in der Form eines *"fonds commun de placement à compartiments multiples"* errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds unterliegt Teil I des Luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und erfüllt entsprechend die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG. Der Fonds unterliegt darüber hinaus den Regelungen der Richtlinie 2014/91/EU.

Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt. Da sich die Geschäftstätigkeit des AC INVEST nur auf den Teilfonds AC INVEST - Multistrategy bezog, ergeben die Vermögensaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die kombinierten Zahlen des AC INVEST.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

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 Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die im Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen 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 bezahlten Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
  - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben a), b) oder c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistenten Grundlage für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden 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) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Für den Fonds wird ein Ertrags- und Aufwandsausgleich durchgeführt. Dieser 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.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### 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 des Berichtszeitraums

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 ab dem 1. August 2020, unter Beachtung der Vorschriften der luxemburgischen Gesundheitsbehörde, eine schrittweise Rückkehr ihrer Mitarbeiter in die Büroräumlichkeiten. 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 auch nach Ende der Berichtsperiode 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. Derzeit wird davon ausgegangen sämtliche Auswirkungen der Pandemie erst in Q3/2020 ermitteln zu können.

Mit Wirkung zum 15. März 2020 wurde die Funktion der Verwaltungsgesellschaft von der Alceda Fund Management S.A. auf die LRI Invest S.A. übertragen.

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Multistrategy	-	A0M6JG	LU0327914098

### Ertragsverwendung

Für thesaurierende Anteile beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich Erträge des jeweiligen Geschäftsjahres zu thesaurieren, welche jährlich in dem der betreffenden Anteilklasse zuzurechnenden Anteil des Fondsvermögens erwirtschaftet werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann aber auch beschließen, die im Fonds erwirtschafteten Erträge gemäß Artikel 12 Nummer 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements auszuschütten.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, keine Ausschüttung vorzunehmen. Die Erträge des Teilfonds werden thesauriert.

### 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 Anteilinhaber einholen.

## **Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht**

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)).

### **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.



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](http://www.lri-group.lu)  
Email: [info@lri-group.lu](mailto: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](http://www.europeandepositorybank.com)  
Email: [info@europeandepobank.eu](mailto:info@europeandepobank.eu)