



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2020

K & C Aktienfonds

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1554

Inhaltsverzeichnis

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

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

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

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

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

bis zum 30.11.2020:
LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

seit dem 01.12.2020:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

K & C Aktienfonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds K & C Aktienfonds per 31. Dezember 2020

| Position | Betrag in EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 9.731.646,20 |
| (Wertpapiereinstandskosten EUR 9.121.555,58) | |
| Derivate | 3.902,04 |
| Bankguthaben | 447.368,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 3.034,95 |
| Summe Aktiva | 10.185.951,19 |
| Bankverbindlichkeiten | -51.893,20 |
| Zinsverbindlichkeiten | -0,08 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -50.138,96 |
| Summe Passiva | -102.032,24 |
| Netto-Fondsvermögen | 10.083.918,95 |

Währungs-Übersicht des Fonds K & C Aktienfonds

| Währung | Kurswert in Mio. EUR | in % des Netto- Fondsvermögens |
|--------------|-------------------------|-----------------------------------|
| EUR | 7,80 | 77,37 |
| USD | 0,79 | 7,83 |
| GBP | 0,77 | 7,59 |
| SEK | 0,47 | 4,66 |
| DKK | 0,20 | 1,96 |
| CHF | 0,06 | 0,59 |
| Summe | 10,08 | 100,00 |

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds K & C Aktienfonds

| Wertpapierkategorie | Kurswert in Mio. EUR | in % des Netto- Fondsvermögens |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Aktien | 8,67 | 86,01 |
| Wertpapier-Investmentanteile | 0,69 | 6,85 |
| Verzinsliche Wertpapiere | 0,37 | 3,64 |
| Bezugsrechte | 0,00 | 0,01 |
| Summe | 9,73 | 96,51 |

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds K & C Aktienfonds

| Länder | Kurswert in Mio. EUR | in % des Netto- Fondsvermögens |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Bundesrepublik Deutschland | 4,37 | 43,35 |
| Frankreich | 0,81 | 7,98 |
| Spanien | 0,67 | 6,62 |
| USA | 0,67 | 6,64 |
| Großbritannien | 0,56 | 5,60 |
| Italien | 0,53 | 5,25 |
| Schweden | 0,47 | 4,65 |
| Luxemburg | 0,33 | 3,29 |
| Irland | 0,31 | 3,11 |
| Sonstige Länder | 1,01 | 10,02 |
| Summe | 9,73 | 96,51 |

K & C Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des Fonds K & C Aktienfonds

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000 | Bestand | Kurs zum 30.12.2020 | Kurswert in EUR | in % des Netto- Fonds- vermögens |
|---|--------------|---|---------------|------------------------|--------------------|---|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt | | | | | | |
| Aktien | | | | | | |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 | DK0060534915 | STK | 2.500,00 DKK | 426,6500 | 143.383,81 | 1,42 |
| Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2 | DK0060336014 | STK | 1.000,00 DKK | 349,5000 | 46.982,44 | 0,47 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | STK | 1.000,00 EUR | 200,7000 | 200.700,00 | 1,99 |
| Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05 | FR0000071946 | STK | 1.000,00 EUR | 94,5000 | 94.500,00 | 0,94 |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01 | ES0109067019 | STK | 2.500,00 EUR | 60,7200 | 151.800,00 | 1,51 |
| Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02 | IT0004056880 | STK | 9.000,00 EUR | 34,0400 | 306.360,00 | 3,04 |
| Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5 | FR0004125920 | STK | 1.000,00 EUR | 68,0000 | 68.000,00 | 0,67 |
| Aumann AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A2DAM03 | STK | 3.000,00 EUR | 11,4200 | 34.260,00 | 0,34 |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 | ES0113900J37 | STK | 20.000,00 EUR | 2,5750 | 51.500,00 | 0,51 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | STK | 2.500,00 EUR | 64,7200 | 161.800,00 | 1,60 |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | STK | 2.300,00 EUR | 48,1550 | 110.756,50 | 1,10 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | DE0005190003 | STK | 1.000,00 EUR | 72,2300 | 72.230,00 | 0,72 |
| Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005200000 | STK | 1.500,00 EUR | 94,4400 | 141.660,00 | 1,40 |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000CBK1001 | STK | 18.000,00 EUR | 5,2660 | 94.788,00 | 0,94 |
| CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N. | DE000A288904 | STK | 2.000,00 EUR | 78,6000 | 157.200,00 | 1,56 |
| Continental AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005439004 | STK | 750,00 EUR | 121,2500 | 90.937,50 | 0,90 |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. | DE0005140008 | STK | 7.500,00 EUR | 8,9490 | 67.117,50 | 0,67 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | DE0005810055 | STK | 1.500,00 EUR | 139,2500 | 208.875,00 | 2,07 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | STK | 5.000,00 EUR | 40,5000 | 202.500,00 | 2,01 |
| DFV Dt.Familienvers.AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A2NBVD5 | STK | 2.000,00 EUR | 22,9000 | 45.800,00 | 0,45 |
| Dürr AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005565204 | STK | 2.000,00 EUR | 33,4000 | 66.800,00 | 0,66 |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N. | DE000ENAG999 | STK | 20.000,00 EUR | 9,0640 | 181.280,00 | 1,80 |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 | FR0000121667 | STK | 1.000,00 EUR | 128,8500 | 128.850,00 | 1,28 |
| GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006602006 | STK | 2.000,00 EUR | 29,2800 | 58.560,00 | 0,58 |
| Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0LD6E6 | STK | 1.000,00 EUR | 87,7500 | 87.750,00 | 0,87 |
| Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0004195308 | STK | 2.000,00 EUR | 34,8500 | 69.700,00 | 0,69 |
| HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006047004 | STK | 2.500,00 EUR | 61,2200 | 153.050,00 | 1,52 |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE0006048432 | STK | 1.000,00 EUR | 92,3000 | 92.300,00 | 0,92 |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75 | ES0144580Y14 | STK | 10.000,00 EUR | 11,7400 | 117.400,00 | 1,16 |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 | ES0148396007 | STK | 4.500,00 EUR | 26,3900 | 118.755,00 | 1,18 |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL0011821202 | STK | 10.000,00 EUR | 7,7140 | 77.140,00 | 0,76 |
| Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04 | NL0012015705 | STK | 700,00 EUR | 91,5000 | 64.050,00 | 0,64 |
| Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125 | IE0004906560 | STK | 1.000,00 EUR | 121,9000 | 121.900,00 | 1,21 |
| KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000KGX8881 | STK | 1.500,00 EUR | 71,1600 | 106.740,00 | 1,06 |
| LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005470405 | STK | 2.000,00 EUR | 62,7600 | 125.520,00 | 1,24 |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001 | IE00BZ12WP82 | STK | 900,00 EUR | 213,0000 | 191.700,00 | 1,90 |
| LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006450000 | STK | 3.500,00 EUR | 29,4500 | 103.075,00 | 1,02 |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0006599905 | STK | 1.000,00 EUR | 140,3500 | 140.350,00 | 1,39 |
| MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N. | DE000A0D9PT0 | STK | 900,00 EUR | 213,4000 | 192.060,00 | 1,90 |
| Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2 | FR0000120321 | STK | 1.100,00 EUR | 313,2000 | 344.520,00 | 3,42 |
| Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0005278236 | STK | 15.000,00 EUR | 4,4330 | 66.495,00 | 0,66 |
| Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10 | IT0004176001 | STK | 3.000,00 EUR | 29,0800 | 87.240,00 | 0,87 |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07 | GB00B03MLX29 | STK | 4.131,00 EUR | 14,7380 | 60.882,68 | 0,60 |
| RWE AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007037129 | STK | 4.000,00 EUR | 34,5700 | 138.280,00 | 1,37 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | STK | 1.000,00 EUR | 107,2200 | 107.220,00 | 1,06 |
| SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007235301 | STK | 3.000,00 EUR | 3,5950 | 10.785,00 | 0,11 |
| Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17 | ES0143416115 | STK | 7.000,00 EUR | 32,5800 | 228.060,00 | 2,26 |
| Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N. | DE000SHL1006 | STK | 2.500,00 EUR | 41,9800 | 104.950,00 | 1,04 |
| Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1 | FR0000050809 | STK | 600,00 EUR | 133,8000 | 80.280,00 | 0,80 |
| Talenom Oyj Registered Shares o.N. | FI4000153580 | STK | 1.093,00 EUR | 15,0500 | 16.449,65 | 0,16 |
| technotrans SE Namens-Aktien o.N. | DE000A0XYGA7 | STK | 2.000,00 EUR | 25,0000 | 50.000,00 | 0,50 |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

K & C Aktienfonds

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000 | Bestand | Kurs zum 30.12.2020 | Kurswert in EUR | in % des Netto- Fonds- vermögens | |
|--|--------------|---|------------|------------------------|--------------------|---|--------------|
| Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50 | FR000120271 | STK | 2.500,00 | EUR | 35,5900 | 88.975,00 | 0,88 |
| United Internet AG Namens-Aktien o.N. | DE0005089031 | STK | 2.500,00 | EUR | 34,4300 | 86.075,00 | 0,85 |
| Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N. | AT0000746409 | STK | 2.000,00 | EUR | 69,8500 | 139.700,00 | 1,39 |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | DE0007664039 | STK | 1.500,00 | EUR | 152,4200 | 228.630,00 | 2,27 |
| Zalando SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000ZAL1111 | STK | 2.000,00 | EUR | 91,0600 | 182.120,00 | 1,81 |
| Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05 | GB0000456144 | STK | 7.000,00 | GBP | 14,5250 | 112.497,23 | 1,12 |
| Glencore PLC Registered Shares DL -,01 | JE00B4T3BW64 | STK | 100.000,00 | GBP | 2,3660 | 261.783,58 | 2,60 |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 | GB00B24CGK77 | STK | 1.049,00 | GBP | 66,3200 | 76.974,64 | 0,76 |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10 | GB0007188757 | STK | 4.000,00 | GBP | 55,4200 | 245.275,50 | 2,43 |
| Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20 | GB0009223206 | STK | 4.000,00 | GBP | 15,4950 | 68.577,12 | 0,68 |
| Elekta AB Namn-Aktier B SK 2 | SE0000163628 | STK | 4.000,00 | SEK | 110,4500 | 43.879,43 | 0,44 |
| Epiroc AB Namn-Aktier B o.N. | SE0011166941 | STK | 10.500,00 | SEK | 139,0000 | 144.957,04 | 1,44 |
| Saab AB Namn-Aktier B SK 25 | SE0000112385 | STK | 1.300,00 | SEK | 239,5000 | 30.923,18 | 0,31 |
| Sinch AB Namn-Aktier o.N. | SE0007439112 | STK | 1.000,00 | SEK | 1.340,0000 | 133.088,34 | 1,32 |
| Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N. | SE0000108656 | STK | 12.000,00 | SEK | 97,6400 | 116.370,86 | 1,15 |
| Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA0679011084 | STK | 6.000,00 | USD | 23,2400 | 113.361,25 | 1,12 |
| CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03 | CH0334081137 | STK | 400,00 | USD | 161,5700 | 52.540,95 | 0,52 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | STK | 1.200,00 | USD | 221,6800 | 216.264,38 | 2,14 |
| Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N. | US6792951054 | STK | 250,00 | USD | 260,5200 | 52.949,07 | 0,53 |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 | US2546871060 | STK | 1.500,00 | USD | 181,1700 | 220.930,04 | 2,19 |
| Bezugsrechte | | | | | | | |
| KION GROUP AG Inhaber-Bezugsrechte | DE000A3H22F2 | STK | 1.500 | EUR | 0,4669 | 700,35 | 0,01 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 4,750% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.) FTF | XS1721410725 | EUR | 100,00 | % | 95,2670 | 95.267,00 | 0,94 |
| Organisierter Markt | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0STSQ8 | STK | 4.546,00 | EUR | 9,2400 | 42.005,04 | 0,42 |
| ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N. | DE0005408686 | STK | 1.883,00 | EUR | 38,2000 | 71.930,60 | 0,71 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 5,000% Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025) | DE000A254N04 | EUR | 100,00 | % | 93,0100 | 93.010,00 | 0,92 |
| 3,950% Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2016(16/25) | US50077LAK26 | USD | 100,00 | % | 109,9420 | 89.380,11 | 0,89 |
| 5,125% Howmet Aerospace Inc. DL-Notes 2014(14/24) | US013817AW16 | USD | 100,00 | % | 110,2080 | 89.596,36 | 0,89 |
| Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | |
| iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile | DE0005933956 | ANT | 10.000,00 | EUR | 35,8600 | 358.600,00 | 3,56 |
| xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0514695690 | ANT | 10.000,00 | EUR | 19,6400 | 196.400,00 | 1,95 |
| Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0839027447 | ANT | 6.000,00 | EUR | 22,5700 | 135.420,00 | 1,34 |
| Sonstige Wertpapiere | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007472060 | STK | 550,00 | EUR | 0,3110 | 171,05 | 0,00 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 9.731.646,20 | 96,51 |
| Derivate | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte Verkauf | | | | | | | |
| offen (Kontrahent Verwahrstelle) | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 03.03.21 | | USD | -300.000 | EUR | | 3.232,10 | 0,03 |
| Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 17.03.21 | | USD | -200.000 | EUR | | 669,94 | 0,01 |
| Summe Derivate | | | | EUR | | 3.902,04 | 0,04 |
| Bankguthaben | | | | | | | |
| Bankkonten | | | | | | | |
| Bankkonto European Depositary Bank SA | | CHF | 65.024,17 | EUR | | 59.874,93 | 0,59 |
| Bankkonto European Depositary Bank SA | | DKK | 54.585,33 | EUR | | 7.337,77 | 0,07 |
| Bankkonto European Depositary Bank SA | | EUR | 339.227,68 | EUR | | 339.227,68 | 3,36 |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

K & C Aktienfonds

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000 | Bestand | Kurs zum 30.12.2020 | Kurswert in EUR | in % des Netto- Fonds- vermögens |
|---|------|---|------------|------------------------|----------------------|---|
| Bankkonto European Depository Bank SA | | NOK | 1.852,18 | EUR | 176,37 | 0,00 |
| Bankkonto European Depository Bank SA | | SEK | 2.664,24 | EUR | 264,61 | 0,00 |
| Bankkonto UBS Ltd London | | EUR | 40.486,64 | EUR | 40.486,64 | 0,40 |
| Summe Bankguthaben | | | | EUR | 447.368,00 | 4,44 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | |
| Wertpapierzinsen | | EUR | 481,51 | EUR | 481,51 | 0,00 |
| Wertpapierzinsen | | USD | 3.102,64 | EUR | 2.522,36 | 0,03 |
| Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA | | CHF | 1,76 | EUR | 1,62 | 0,00 |
| Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA | | DKK | 1,32 | EUR | 0,18 | 0,00 |
| Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA | | EUR | 5,66 | EUR | 5,66 | 0,00 |
| Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA | | SEK | 219,55 | EUR | 21,81 | 0,00 |
| Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA | | USD | 2,23 | EUR | 1,81 | 0,00 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | 3.034,95 | 0,03 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | |
| Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA | | GBP | -19,04 | EUR | -21,07 | 0,00 |
| Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA | | USD | -63.805,31 | EUR | -51.872,13 | -0,51 |
| Summe Bankverbindlichkeiten | | | | EUR | -51.893,20 | -0,51 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | | | | |
| Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA | | GBP | 0,00 | EUR | -0,01 | 0,00 |
| Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA | | NOK | -0,78 | EUR | -0,07 | 0,00 |
| Summe Zinsverbindlichkeiten | | | | EUR | -0,08 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾ | | | | EUR | -50.138,96 | -0,50 |
| Netto-Fondsvermögen | | | | EUR | 10.083.918,95 | 100,00^{*)} |

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

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

| | | |
|--|-----|------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds K & C Aktienfonds | EUR | 128,25 |
| Umlaufende Anteile des Fonds K & C Aktienfonds | STK | 78.628,000 |
| Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen | % | 96,51 |
| Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen | % | 0,04 |

Verpflichtungen aus Derivaten

| Devisentermingeschäfte Verkäufe | offene Positionen in EUR |
|---------------------------------|--------------------------|
| USD | 405.861,95 |
| Summe | 405.861,95 |

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

K & C Aktienfonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | per | 30.12.2020 |
|--------------------|-----|-----------|-----|------------|
| Britisches Pfund | GBP | 0,903800 | =1 | EUR |
| Dänische Kronen | DKK | 7,438950 | =1 | EUR |
| Norwegische Kronen | NOK | 10,501500 | =1 | EUR |
| Schwedische Kronen | SEK | 10,068500 | =1 | EUR |
| Schweizer Franken | CHF | 1,086000 | =1 | EUR |
| US-Dollar | USD | 1,230050 | =1 | EUR |

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

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

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im jeweiligen Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des jeweiligen Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die im Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist grundsätzlich der letzte gehandelte Kurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben a), b) oder c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
 - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future,

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 Regierten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

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

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Der Fonds war während des Berichtszeitraumes in nicht materiellem Umfang in Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten investiert. Sofern die Investments und die Besonderheiten zum Berichtsstichtag noch bestanden, sind diese Wertpapiere in der Vermögensaufstellung als "Sonstige Wertpapiere" gekennzeichnet.

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

| ISIN | Wertpapier | in % des Fondsvermögens |
|--------------|---------------------------------|----------------------------|
| DE0007472060 | Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N. | 0,01 |

Das Wertpapier, wurde seitens der Verwaltungsgesellschaft auf die interne Überwachungsliste für (potentiell) illiquide Wertpapiere gesetzt.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Kosten

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

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

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

Seit dem 1. Dezember 2020 fungiert die Apex Fund Services S.A. als Zentralverwaltungsstelle für den Fonds.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

Ertragsverwendung

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

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.

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).

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) 261 500-1
Fax: (+352) 261 500-2299
Website: www.lri-group.lu
Email: relationship-management@lri-group.lu



EUROPEAN
DEPOSITARY
BANK

An Apex Group Company

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