

# **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. Juli 2018  
bis zum 31. Dezember 2018

## **BV Global Balance Fonds**

**- Anlagefonds nach Luxemburger Recht –**

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

**Handelsregister-Nr. K1562**

## **Inhaltsverzeichnis**

**Seite**

Informationen an die Anteilhaber	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	4
Währungs-Übersicht des Fonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	7

## Informationen an die Anteilinhaber

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 (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

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

Achim Koch  
Geschäftsführer  
LBBW Luxemburg Branch  
Grevenmacher/Luxemburg

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

Johan Flodgren  
Investment Director  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

### Fondsmanager

BV & P Vermögen AG  
Edisonstraße 5  
D-87437 Kempten  
[www.bvp-vermoegen.de](http://www.bvp-vermoegen.de)

### Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.  
2, Place François-Joseph Dargent  
L-1413 Luxemburg  
[www.mmwarburg.lu](http://www.mmwarburg.lu)

### Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Augur Capital AG  
Westendstraße 16-22  
D-60325 Frankfurt am Main  
[www.augurcapital.com](http://www.augurcapital.com)

### Abschlussprüfer

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

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des  
BV Global Balance Fonds  
per 31. Dezember 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	17.522.655,35
- davon Wertpapiereinstandskosten	11.486.595,71
Derivate	146.900,00
Bankguthaben	4.559.495,98
Sonstige Vermögensgegenstände	472.467,91
<b>Summe Aktiva</b>	<b>22.701.519,24</b>
Bankverbindlichkeiten	-146.900,00
Zinsverbindlichkeiten	-3,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-38.394,52
<b>Summe Passiva</b>	<b>-185.297,95</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>22.516.221,29</b>

**Währungs-Übersicht des Fonds  
BV Global Balance Fonds**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	22,48	99,80
GBP	0,03	0,14
USD	0,01	0,06
<b>Summe</b>	<b>22,52</b>	<b>100,00</b>

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds  
BV Global Balance Fonds**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	17,52	77,82
<b>Summe</b>	<b>17,52</b>	<b>77,82</b>

**Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds  
BV Global Balance Fonds**

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Luxemburg	14,67	65,19
Bundesrepublik Deutschland	2,26	10,02
Frankreich	0,59	2,61
<b>Summe</b>	<b>17,52</b>	<b>77,82</b>

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des Fonds BV Global Balance Fonds

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Fondsvermögens	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
Deka DAX (ausschüttend) U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	37.500,00			EUR	48,7200	1.827.000,00	8,11
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	8.000,00			EUR	53,7100	429.680,00	1,91
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	ANT	37.000,00			EUR	15,8880	587.856,00	2,61
M.A.-Rog.Int.Comm.Ind.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	ANT	40.000,00			EUR	16,4400	657.600,00	2,92
MUL-LYXOR DAX (DR) UCITS ETF Namens-Anteile Acc o.N.	ANT	34.300,00			EUR	100,3200	3.440.976,00	15,28
Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	9.000,00			EUR	90,9600	818.640,00	3,64
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	36.900,00			EUR	102,4800	3.781.512,00	16,79
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	41.500,00			EUR	42,7700	1.774.955,00	7,88
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	14.700,00			EUR	31,7600	466.872,00	2,07
Xtrackers FTSE 100 Income Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	86.000,00			EUR	7,8350	673.810,00	2,99
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	8.700,00			EUR	38,9750	339.082,50	1,51
Xtrackers MSCI EM Asia Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	25.870,00			EUR	39,5550	1.023.287,85	4,54
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	14.900,00			EUR	46,8600	698.214,00	3,10
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	17.000,00			EUR	59,0100	1.003.170,00	4,46
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>17.522.655,35</b>	<b>77,82</b>
<b>Derivate</b>								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
DAX Index Future 15.03.19	STK	-26,00			EUR	10.561,5000	146.900,00	0,65
<b>Summe Derivate</b>					<b>EUR</b>		<b>146.900,00</b>	<b>0,65</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	4.448.617,29			EUR		4.448.617,29	19,76
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	29.152,43			EUR		32.337,69	0,14
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	16.090,61			EUR		14.071,98	0,06
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	64.469,02			EUR		64.469,02	0,29
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>		<b>4.559.495,98</b>	<b>20,25</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	178,12			EUR		178,12	0,00
Initial Margin UBS Ltd London	EUR	472.289,79			EUR		472.289,79	2,10
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>		<b>472.467,91</b>	<b>2,10</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-146.900,00			EUR		-146.900,00	-0,65
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>		<b>-146.900,00</b>	<b>-0,65</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>								
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	-0,85			EUR		-0,95	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	-2,84			EUR		-2,48	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>		<b>-3,43</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>					<b>EUR</b>		<b>-38.394,52</b>	<b>-0,17</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>22.516.221,29</b>	<b>100,00 *)</b>
Anteilwert des Fonds BV Global Balance Fonds	EUR							116,90
Umlaufende Anteile des Fonds BV Global Balance Fonds	STK							192.613,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen					%			77,82
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen					%			0,65

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 15.03.19	EUR	-26,00	25,00	10.561,5000	1,000000	6.864.975,00
<b>Summe Futures Verkauf</b>						<b>6.864.975,00</b>

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.12.2018

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.12.2018
Britisches Pfund	(GBP)	0,901500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,143450	= 1	EUR

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

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

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
---------------------	---	-----------------	--------------------

---

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Geschäfte abgeschlossen, die nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen.

# Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Dezember 2018

## Allgemein

Der Fonds BV Global Balance Fonds (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds „fonds commun de placement“, der am 28. April 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 in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, 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, 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 Regelmäßigen 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.
- 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, sowie Verwahrstellenvergütung und einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN**

Fonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
BV Global Balance Fonds	-	A0MVXF	LU0359152575

**Ausschüttungspolitik**

Die erwirtschafteten Erträge werden thesauriert.

**Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag**

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% erhoben werden, für die Rücknahme von Anteilen ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

**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.

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 und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers 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)).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG \*) / § 56 InvStG \*\*) für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)).

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburger 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.

### Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Deka DAX (ausschüttend) U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,30
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	0,85
M.A.-Rog.Int.Comm.Ind.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	0,50
MUL-LYXOR DAX (DR) UCITS ETF Namens-Anteile Acc o.N.	0,15
Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,01
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,09
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,01
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,00
Xtrackers FTSE 100 Income Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,30
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,65
Xtrackers MSCI EM Asia Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,65
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,50
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,30

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

\*) In der bis zum 31.12.2017 gültigen Fassung des InvStG Artikel 2 G. v. 15.12.2003 BGBl. I S. 2676, 2724; aufgehoben durch Artikel 11 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730.  
\*\*) Artikel 1 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730; zuletzt geändert durch Artikel 10 G. v. 23.06.2017 BGBl. I S. 1682.