



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2019

Vermögen-Global

-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. K1843

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	8

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. April eines jeden Jahres und endet am 31. März 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

seit dem 1. April 2019:
Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

seit dem 14. August 2019:
David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head of Regulated Products
Apex Fund Services (Malta) Limited
Luxembourg Branch

seit dem 14. August 2019:
Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head of Fund Administration
Apex Fund Services (Malta) Limited
Luxembourg Branch

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

Investmentmanager

Lux Capital Management S.A.
52, Avenue de la Gare
L-1610 Luxembourg
www.lcm.lu

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

European Depositary Bank SA ¹⁾
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.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 ¹⁾
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Abschlussprüfer

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

¹⁾ Bis zum 31. Januar 2019 firmiert unter M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.

Vermögen-Global

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds Vermögen-Global per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	15.335.832,82
- davon Wertpapiereinstandskosten	14.671.307,59
Derivate	-9.970,77
Bankguthaben	1.522.082,02
Sonstige Vermögensgegenstände	271.543,34
Summe Aktiva	17.119.487,41
Bankverbindlichkeiten	-326.614,87
Sonstige Verbindlichkeiten	-76.085,79
Summe Passiva	-402.700,66
Netto-Fondsvermögen	16.716.786,75

Währungs-Übersicht des Fonds Vermögen-Global

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	11,25	67,33
USD	5,04	30,14
ZAR	0,23	1,35
HKD	0,20	1,18
Summe	16,72	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds Vermögen-Global

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	14,11	84,36
Aktien	1,23	7,38
Summe	15,34	91,74

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds Vermögen-Global

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Luxemburg	6,39	38,15
Irland	5,08	30,40
Bundesrepublik Deutschland	2,22	13,31
Belgien	0,62	3,73
Kanada	0,61	3,63
USA	0,25	1,50
Kaimaninseln	0,17	1,02
Summe	15,34	91,74

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

Vermögen-Global

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Fonds

Vermögen-Global

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. o.N.	LU1598757687	STK	7.000	EUR	12,9060	90.342,00	0,54
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	2.800	EUR	41,0200	114.856,00	0,69
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032	STK	110.000	HKD	13,3000	171.181,19	1,02
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	160.000	USD	2,2200	325.811,78	1,95
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	90.000	USD	3,4100	281.507,98	1,68
Newmont Goldcorp Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	7.200	USD	37,9200	250.434,78	1,50
Wertpapier-Investmentanteile							
AGIF-All.Gl.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile RT(EUR) o.N.	LU1597246039	ANT	1.000	EUR	131,3400	131.340,00	0,79
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares Z EUR Acc. o.N.	IE00BDZQR684	ANT	20.000	EUR	35,7500	715.000,00	4,28
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR Z Acc. o.N.	IE00BZ0X9Z19	ANT	105.000	EUR	10,8600	1.140.300,00	6,82
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR Z Acc. o.N.	IE00BZ0X9T58	ANT	23.000	EUR	37,8400	870.320,00	5,21
DPAM INVEST B-Real Est.Eur.Div Actions Nom. F Cap. o.N.	BE6213831116	ANT	2.600	EUR	239,7600	623.376,00	3,73
DWS Deutschland Inhaber-Anteile TFC	DE000DWS2R94	ANT	7.000	EUR	89,6000	627.200,00	3,75
E.I. Sturdza Fds-Str.Eur.Qual. Reg. Shares EUR o.N.	IE00B5VJPM77	ANT	3.200	EUR	250,9900	803.168,00	4,80
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	ANT	4.900	EUR	249,1600	1.220.884,00	7,30
iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R36	ANT	4.000	EUR	84,3600	337.440,00	2,02
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	ANT	17.500	EUR	22,9950	402.412,50	2,41
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	ANT	25.000	EUR	13,1300	328.250,00	1,96
iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UH1	ANT	10.000	EUR	28,2700	282.700,00	1,69
LBBW Global Warming Inhaber-Anteile	DE000A0KEYM4	ANT	2.500	EUR	52,5800	131.450,00	0,79
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N.	IE00BFTW8Z27	ANT	32.500	EUR	15,3170	497.802,50	2,98
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile R Cap.EUR o.N.	LU1004823719	ANT	3.000	EUR	86,4800	259.440,00	1,55
Quaero C.F.(L)-Argonaut Fund Actions Nominat. A EUR o.N.	LU0428317514	ANT	1.200	EUR	338,1200	405.744,00	2,43
SPARINV.SICAV-EUROPEAN VALUE Namens-Anteile I o.N.	LU0264924241	ANT	1.000	EUR	142,7200	142.720,00	0,85
SPDR S+P US Con.Sta.Sel.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM385	ANT	11.000	EUR	25,8600	284.460,00	1,70
VanEck Vect.Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84	ANT	15.000	EUR	25,7200	385.800,00	2,31
AS SICAV I - China A Share Eq. Actions Nom.X Acc.USD(INE)o.N.	LU1732777682	ANT	90.000	USD	9,9447	820.971,38	4,91
BGF - World Technology Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	LU0724618946	ANT	9.000	USD	40,0400	330.544,85	1,98
Fr.Temp.Inv.Fds-Tem.Thail.Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	LU0976567205	ANT	20.000	USD	16,1000	295.358,65	1,77
Invesco Greater China Equity Actions Nom. Z Acc. USD o.N.	LU0955862528	ANT	17.000	USD	16,3000	254.173,55	1,52
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)USD oN	LU0318933214	ANT	21.000	USD	25,1300	484.067,14	2,90
JPMorgan Funds-Korea Equity Fd A.N.JPM Korea Equ.C(acc)USD oN	LU0301638002	ANT	1.800	USD	112,5000	185.745,73	1,11
Mor.St.Inv.-US Growth Fund Actions Nom. Z USD o.N.	LU0360477805	ANT	7.000	USD	86,1700	553.283,80	3,31
VAM Funds (Lux)-US Mic.Cap Gr. Namens-Anteile E USD o.N.	LU0715768841	ANT	1.750	USD	326,0300	523.346,63	3,13
Vang.Inv.S.-US Opportunities Bearer Inst.Shs (USD) o.N..N.	IE00B03HCY54	ANT	480	USD	874,6193	385.082,80	2,30
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686	ANT	4.800	USD	154,2900	679.317,56	4,06
Summe Wertpapiervermögen					15.335.832,82	91,74	
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
Euro STOXX 50 Future 20.12.19		STK	-45	EUR	3.555,0000	-24.300,00	-0,15
MSCI Emerging Markets Mini Index Future 20.12.19		STK	-25	USD	1.001,9000	1.719,87	0,01
Nasdaq 100 E-Mini Future 20.12.19		STK	-13	USD	7.770,5000	25.995,23	0,16
Optionsscheine auf Aktienindices							
Commerzbank AG Put 20.12.19 ESTX50 3300		EUR	115.000	EUR	0,3700	42.550,00	0,25
Commerzbank AG Put 20.12.19 S&P500 2650		EUR	480.000	EUR	0,2100	100.800,00	0,60
Société Générale Effekten GmbH Put 13.11.19 Nasd100 6800		EUR	200.000	EUR	0,2400	48.000,00	0,29
Devisenterminkontrakte Kauf							
offen							
Devisenterminkontrakt Kauf Euro Japanische Yen 09.03.20		EUR	1.100.000	EUR	0,0000	1.474,18	0,01

Vermögen-Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Devisenterminkontrakte Verkauf							
offen							
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 12.12.19		USD	-7.800,000	EUR	0,0000	-206.210,05	-1,23
Summe Derivate						-9.970,77	-0,06
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.207.200,70	EUR		1.207.200,70	7,22
Bankkonto European Depository Bank SA		HKD	225.929,52	EUR		26.435,33	0,16
Bankkonto European Depository Bank SA		ZAR	3.737.566,36	EUR		226.106,02	1,35
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	14.420,42	EUR		14.420,42	0,09
Bankkonto UBS Ltd London		USD	25.750,03	EUR		23.619,55	0,14
Forderung aus Variation Margin European Depository Bank SA		EUR	24.300,00	EUR		24.300,00	0,15
Summe Bankguthaben						1.522.082,02	9,11
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	9.380,00	EUR		9.380,00	0,06
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	111.912,39	EUR		111.912,39	0,67
Initial Margin UBS Ltd London		USD	163.800,00	EUR		150.247,66	0,90
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,03	EUR		0,03	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	3,55	EUR		3,26	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						271.543,34	1,62
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-325.860,53	EUR		-298.899,77	-1,79
Verbindlichkeiten aus Variation Margin European Depository Bank SA		USD	-30.215,00	EUR		-27.715,10	-0,17
Summe Bankverbindlichkeiten						-326.614,87	-1,95
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾		EUR	-76.085,79	EUR		-76.085,79	-0,46
Netto-Fondsvermögen					EUR	16.716.786,75	100,00^{*)}

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

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

Anteilwert	EUR	75,60
Umlaufende Anteile	STK	221.131
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	91,74
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-0,06

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	offene Positionen in EUR
EUR	1.100.683,88
Summe	1.100.683,88

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Positionen in EUR
USD	7.116.141,19
Summe	7.116.141,19

Vermögen-Global

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 20.12.19	EUR	-45,00	10,00	3.555,0000	1,000000	1.599.750,00
MSCI Emerging Markets Mini Index Future 20.12.19	USD	-25,00	50,00	1.001,9000	0,917263	1.148.757,11
Nasdaq 100 E-Mini Future 20.12.19	USD	-13,00	20,00	7.770,5000	0,917263	1.853.173,73
Summe						4.601.680,84

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Hongkong Dollar	HKD	8,546500	=1	EUR
Südafr.Rand	ZAR	16,530150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Der Vermögen-Global (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 27. November 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 („Gesetz vom 17. Dezember 2010“).

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die AUGUR Financial Holding V S.A. hat als alleiniger Aktionär der Verwaltungsgesellschaft Herrn Thondikulam Easwaran Srikumar und Herrn David James Rhydderch mit Wirkung zum 14. August 2019 in den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. berufen

Per 11. April 2019 wurde bekannt gegeben, dass die LRI Group („LRI“) und die Augeo Capital Management („Augeo“), Tochterunternehmen der Apex Group Ltd („Apex“), zukünftig unter dem gemeinsamen Markennamen LRI Group auftreten werden. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit und als Teil einer strategischen Zusammenführung der beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften unter einer gemeinsamen Marke durch Apex wurde die Augeo Capital Management („Augeo“), früher Warburg Invest Luxembourg S.A. („Warburg Invest“), in LRI Capital Management umbenannt.

Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen, welcher aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünewald und Utz Schüller besteht.

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 in jedem Teilfondsvermögen 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 der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (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 (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Ver-

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

kaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf Grundlage des bei einer Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich zu erzielenden Preises 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 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. 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 des 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. Abweichend von Artikel 6 Absatz 3 und Artikel 9 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements werden Zeichnungsanträge und Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Luxemburger Bankarbeitstag bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle, den Zahlstellen und den Vertriebsstellen eingegangen sind, auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge und Rücknahmeanträge, welche nach 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

- 3. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird im Ergebnis des Geschäftsjahres 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 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 Fonds.

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.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
Vermögen-Global	-	A0RH4U	LU0401897698

Ausschüttungspolitik

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 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

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).

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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Verwaltungsgebühren der gruppenfremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds erhältlich.