

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Januar 2019
bis zum 30. Juni 2019

Baumann and Partners - Premium Select

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
(Société d'Investissement à Capital Variable)

**Handelsregister-Nr.
R.C.S. Luxembourg: B 143.708**

Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Aktionäre	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
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	7

Informationen an die Aktionäre

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 der Baumann and Partners - Premium Select 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 und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Roman Weißkopf
Baumann & Partners S.A., Luxemburg

Verwaltungsratsmitglieder

Hans-Josef Meilen
Baumann & Partners S.A., Luxemburg

Utz Schüller

LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Fondsmanager

Baumann & Partners S.A.
145, rue de Trèves
L-2630 Luxemburg
www.baumannandpartners.lu

Verwahrstelle, Zahlstelle, Register- und Transferstelle in Luxemburg

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

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland
investmentgate financial services GmbH
Irminfriedstraße 31
D-82166 Gräfelfing
www.investmentgate.de

Abschlussprüfer

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

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 Grünwald
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

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

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

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

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

**) Bis zum 24. März 2019 lautete die Adresse 2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxemburg.

***) Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die Bestellung neuer Aufsichtsratsmitglieder ist in die Wege geleitet.

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des
Baumann and Partners - Premium Select
per 30. Juni 2019**

Der beigefügte Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	8.625.248,33
- davon Wertpapiereinstandskosten	7.840.073,20
Bankguthaben	1.931.859,69
Sonstige Vermögensgegenstände	55.938,84
Summe Aktiva	10.613.046,86
Zinsverbindlichkeiten	-22,91
Sonstige Verbindlichkeiten	-66.034,58
Summe Passiva	-66.057,49
Netto-Fondsvermögen	10.546.989,37

**Währungs-Übersicht des Fonds
Baumann and Partners - Premium Select**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	7,23	68,54
CHF	1,58	14,98
AUD	0,69	6,51
USD	0,55	5,24
NOK	0,36	3,42
DKK	0,14	1,31
Summe	10,55	100,00

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds
Baumann and Partners - Premium Select**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	5,02	47,50
Verzinsliche Wertpapiere	2,44	23,10
Wertpapier-Investmentanteile	0,68	6,49
Genussscheine	0,49	4,69
Summe	8,63	81,78

**Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds
Baumann and Partners - Premium Select**

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	4,21	39,88
Schweiz	1,51	14,28
Frankreich	0,77	7,32
Luxemburg	0,37	3,47
Niederlande	0,35	3,30
Norwegen	0,33	3,13
Australien	0,31	2,94
Italien	0,27	2,61
Kroatien	0,23	2,17
Sonstige Länder	0,28	2,68
Summe	8,63	81,78

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019 des Fonds Baumann and Partners - Premium Select

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	STK	800,00	800,00		CHF 60,2800	43.431,35	0,41
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	4.000,00			CHF 101,0600	364.065,38	3,45
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	4.000,00			CHF 89,2000	321.340,12	3,05
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	3.000,00			DKK 334,5000	134.451,64	1,27
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	2.500,00			EUR 212,0000	530.000,00	5,03
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	5.000,00			EUR 63,9200	319.600,00	3,03
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.300,00	3.300,00		EUR 60,9400	201.102,00	1,91
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	4.000,00			EUR 65,0900	260.360,00	2,46
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.000,00			EUR 48,9250	195.700,00	1,86
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	4.000,00			EUR 74,5000	298.000,00	2,83
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	20.000,00			EUR 6,7800	135.600,00	1,29
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.500,00	4.500,00		EUR 47,6800	214.560,00	2,03
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	5.000,00			EUR 34,5800	172.900,00	1,64
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	60.000,00	60.000,00		EUR 1,4120	84.720,00	0,80
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	STK	8.000,00	8.000,00		EUR 16,3800	131.040,00	1,24
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	2.200,00			EUR 220,7000	485.540,00	4,60
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	STK	3.000,00			EUR 75,9100	227.730,00	2,16
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.000,00			EUR 104,6000	313.800,00	2,98
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK	5.000,00			EUR 49,2750	246.375,00	2,34
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	STK	19.000,00			NOK 168,4500	329.630,77	3,13
Verzinsliche Wertpapiere							
4,500% Glencore Austr.Hldgs PtyLtd. AD-Notes 2014(19)	AUD	500,00			% 100,5200	309.711,61	2,94
7,500% Schweizerisch.Rückvers.-Ges.AG Cred. Lkd Nts 2013(20/45)	CHF	300,00			% 104,6700	282.802,72	2,68
3,000% Kroatien, Republik EO-Notes 2015(25)	EUR	200,00			% 114,5000	229.000,00	2,17
4,250% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.) FTF	EUR	200,00			% 103,3500	206.700,00	1,95
5,125% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075) FTF	EUR	300,00			% 105,8800	317.640,00	3,01
5,625% Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27) FTF	EUR	300,00			% 91,6280	274.884,00	2,61
5,875% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.) FTF	EUR	300,00			% 115,9200	347.760,00	3,30
6,000% DekaBank Dt.Girozentrale FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.) FTF	EUR	300,00			% 106,2490	318.747,00	3,02
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK	2.000,00			CHF 274,6500	494.708,88	4,69
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
6,625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	USD	200,00			% 84,9000	149.104,32	1,41
Wertpapier-Investmentanteile							
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	3.000,00			EUR 106,2400	318.720,00	3,02
AS SICAV I - Emg.Mkts Eq.Fd Actions Nom. A Acc USD o.N.	ANT	2.000,00			USD 70,7441	124.243,24	1,18
BGF - World Gold Fund Act. Nom. A2 USD o.N.	ANT	9.000,00			USD 30,5300	241.280,30	2,29
Summe Wertpapiervermögen					EUR	8.625.248,33	81,78
Bankguthaben							
Bankkonto European Depository Bank S.A.	AUD	605.438,26			EUR	373.082,49	3,54
Bankkonto European Depository Bank S.A.	CHF	63.394,09			EUR	57.093,79	0,54
Bankkonto European Depository Bank S.A.	DKK	28.184,21			EUR	3.776,20	0,04
Bankkonto European Depository Bank S.A.	EUR	1.376.620,19			EUR	1.376.620,19	13,05
Bankkonto European Depository Bank S.A.	NOK	297.125,72			EUR	30.601,55	0,29
Bankkonto European Depository Bank S.A.	USD	43.221,32			EUR	37.953,39	0,36
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	52.732,08			EUR	52.732,08	0,50
Summe Bankguthaben					EUR	1.931.859,69	18,32
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank S.A.	CHF	3,18			EUR	2,86	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank S.A.	DKK	1,54			EUR	0,21	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank S.A.	EUR	35,04			EUR	35,04	0,00
Wertpapierzinsen	AUD	6.236,41			EUR	3.842,99	0,04
Wertpapierzinsen	CHF	18.625,00			EUR	16.773,99	0,16
Wertpapierzinsen	EUR	35.251,43			EUR	35.251,43	0,33
Wertpapierzinsen	USD	36,81			EUR	32,32	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	55.938,84	0,53
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank S.A.	AUD	-29,36			EUR	-18,09	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank S.A.	NOK	-7,84			EUR	-0,80	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank S.A.	USD	-4,58			EUR	-4,02	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-22,91	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
					EUR	-66.034,58	-0,63
Netto-Fondsvermögen					EUR	10.546.989,37	100,00 *)

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Domizilierungsgebühr, Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verbindlichkeiten MwSt., Verwahrstellungsvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Aktie des Fonds Baumann and Partners - Premium Select	EUR	66,41
Umlaufende Aktien des Fonds Baumann and Partners - Premium Select	STK	158.815,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	81,78
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.06.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.06.2019
Australischer Dollar	(AUD)	1,622800	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,110350	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,463650	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,709500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,138800	= 1	EUR

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Allgemein

Der Fonds Baumann and Partners - Premium Select (der "Fonds" oder die "Gesellschaft") ist eine nach Luxemburger Recht errichtete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable), die am 9. Dezember 2008 unter dem Namen WestSelect gegründet wurde. Die Gesellschaft ist unter der Nummer B 143.708 im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg eingetragen.

Mit Wirkung zum 01. Januar 2014 wurde der Name der Gesellschaft von „WestSelect“ in „Baumann and Partners - Premium Select“ geändert. Des Weiteren wurde die Satzung an die Rechtslage vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen angepasst und Änderung in der Satzung der Gesellschaft (die „Satzung“) in den Artikel 4 Absatz 2, Artikel 5 Absatz 4, Artikel 11 Abschnitt I. (a), Artikel 12 Absatz 3, Artikel 22 Absatz 2 und Artikel 24 durchgeführt (Umwandlung von einer Gesellschaft gemäß Teil II des Gesetzes von 2010 in eine Gesellschaft gemäß Teil I des Gesetzes von 2010).

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.

Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Gemäß der Ankündigung vom Juni 2018 haben die Apex Group Ltd („Apex“) und ihre Partner Anteile in Höhe von mindestens 95% des Luxemburger Fonds Augur Financial Opportunities 2 SICAV erworben. Im Rahmen der Transaktion wurde die LRI Group („LRI“) Teil von Apex. Die Transaktion wurde am 19. Februar 2019 besiegelt.

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die Bestellung neuer Aufsichtsratsmitglieder ist in die Wege geleitet.

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 Grünwald und Utz Schüller besteht.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Das Netto-Fondsvermögen der Gesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Fondswährung“ bzw. „Referenzwährung“). Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) wird unter der Aufsicht der Verwahrstelle von der Gesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bewertungstag berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens (= Fondsvermögen abzüglich der bestehenden Verbindlichkeiten) durch die Zahl der sich am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des Fonds. Aktienbruchteile werden bei der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Sofern in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Fondsvermögens der Gesellschaft insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Fondswährung umgerechnet.
3. Es können für die Gesellschaft Aktienklassen, deren Währung nicht auf die Fondswährung der Gesellschaft lautet, ausgegeben werden. Währungsgesicherte Aktienklassen versuchen, den Einfluss von Währungsschwankungen zwischen den Währungen bestimmter (nicht unbedingt aller) Vermögenswerte der Gesellschaft und der Währung der betreffenden Aktienklasse zu minimieren.

Zwar wird der Fondsmanager bestrebt sein, die Aktien weitestgehend gegen Währungsrisiken abzusichern jedoch kann aufgrund von Inkongruenzen zwischen der Fondswährung der Gesellschaft und der jeweiligen Währung der währungsgesicherten Aktienklasse lediglich eine Zusicherung dahingehend gegeben werden, dass das Währungsrisiko mindestens zu 95% und maximal 105% abgesichert wird.

Das Ergebnis von Währungskurssicherungsgeschäften wird der jeweiligen währungsgesicherten Aktienklasse zugeordnet und hat keine Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Nettoinventarwertes pro Aktie der anderen Aktienklassen.

4. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- 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 Geregeltten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregeltten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregeltten 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 Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf 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 Mid-Kurses 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 oder an einem anderen Geregeltten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage geeigneter und in der Praxis anerkannter Bewertungsmodelle und -prinzipien (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 vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn er dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Der Verwaltungsrat kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes pro Aktie beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

5. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Aktionäre bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
6. Die Gesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Nettoinventarwert pro Aktie auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie 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 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 Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Fonds	Aktienklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
Baumann and Partners - Premium Select	-	A0RH4T	LU0401893945

Ausschüttungspolitik

Grundsätzlich ist es vorgesehen, sämtliche Erträge des jeweiligen Geschäftsjahres zu thesaurieren. Die Gesellschaft kann aber auch die im Fonds erwirtschafteten Erträge auf Beschluss des Verwaltungsrates bzw. der ordentlichen Gesellschafterversammlung an die Aktionäre des Fonds oder einer bestimmten Aktienklasse ausschütten.

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Aktien kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 4,00% erhoben werden, für die Rücknahme von Aktien ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

Steuern

Die Einkünfte der Gesellschaft 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 Aktionäre einholen.

Aktionäre 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 Aktien Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

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

Aktienpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Aktien werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres, 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 Aktienpreise 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 Aktionären, der Gesellschaft und der Verwahrstelle.

2. Jeder Rechtsstreit zwischen Aktionären, der Gesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Gesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Aktien der Gesellschaft öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Aktionäre 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

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