

# **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. Oktober 2016  
bis zum 31. März 2017

## **HWB Gold & Silber Plus**

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -  
Handelsregister-Nr. K1537

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

## **Inhaltsverzeichnis**

**Seite**

Informationen an die Anteilhaber	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	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	9

## Informationen an die Anteilhaber

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. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September 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

bis zum 19. Dezember 2016

Markus Gierke  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

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. Februar 2017

Michael Sanders  
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

bis zum 31. Dezember 2016

Andreas Benninger (stellv. Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

seit dem 1. Februar 2017

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

bis zum 13. Februar 2017

Katherine Bond  
Partner  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

Achim Koch  
Geschäftsführer  
LBBW Luxemburg Branch  
Grevenmacher/Luxemburg

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

### Fondsmanager und Vertriebsstelle

HWB Capital Management S.A.  
2, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hwb-fonds.eu](http://www.hwb-fonds.eu)

### Verwahrstelle / Register- und Transferstelle, sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA,  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hauck-aufhaeuser.de](http://www.hauck-aufhaeuser.de)

### Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
D-80333 München  
[www.bayernlb.de](http://www.bayernlb.de)

### in der Republik Österreich

UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien  
[www.bankaustria.at](http://www.bankaustria.at)

### Abschlussprüfer

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des  
HWB Gold & Silber Plus  
per 31. März 2017**

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	17.085.146,38
- davon Wertpapiereinstandskosten	9.083.106,62
Derivate	-26.571,70
Bankguthaben	1.143.226,20
Sonstige Vermögensgegenstände	7.558,21
<b>Summe Aktiva</b>	<b>18.209.359,09</b>
Bankverbindlichkeiten	-593.393,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-68.744,64
<b>Summe Passiva</b>	<b>-662.137,81</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>17.547.221,28</b>

**Währungs-Übersicht des Fonds  
HWB Gold & Silber Plus**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
USD	11,54	65,77
EUR	4,08	23,28
GBP	0,82	4,66
CAD	0,49	2,81
JPY	0,38	2,18
HKD	0,18	1,04
SGD	0,02	0,09
DKK	0,01	0,07
CHF	0,01	0,07
AUD	0,01	0,03
<b>Summe</b>	<b>17,55</b>	<b>100,00</b>

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds  
HWB Gold & Silber Plus**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere	9,62	54,80
Aktien	5,09	29,04
Zertifikate	1,60	9,11
Andere Wertpapiere	0,75	4,27
REITS	0,03	0,15
<b>Summe</b>	<b>17,09</b>	<b>97,37</b>

**Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds  
HWB Gold & Silber Plus**

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Argentinien	9,25	52,72
USA	2,36	13,46
Jersey	1,61	9,18
Bundesrep. Deutschland	1,47	8,38
Großbritannien	1,04	5,91
Ungarn	0,36	2,07
Brasilien	0,28	1,58
Japan	0,26	1,47
Kaimaninseln	0,18	1,01
Sonstige Länder	0,28	1,59
<b>Summe</b>	<b>17,09</b>	<b>97,37</b>

# Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 des Fonds HWB Gold & Silber Plus

Die beigefügten Erläuterungen sind 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 Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	500,00	0,00	0,00	AUD 59,33	21.233,57	0,12%
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	STK	165,00	0,00	0,00	CAD 60,08	6.982,85	0,04%
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	STK	625,00	0,00	0,00	CAD 60,49	26.630,68	0,15%
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	400,00	400,00	0,00	DKK 544,50	29.284,43	0,17%
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	790,00	450,00	0,00	DKK 239,50	25.439,67	0,14%
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	290,00	50,00	0,00	EUR 91,13	26.427,70	0,15%
bioMerieux Actions au Porteur o.N.	STK	145,00	0,00	0,00	EUR 158,65	23.004,25	0,13%
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.350,00	0,00	0,00	EUR 52,55	123.492,50	0,70%
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	170,00	50,00	0,00	EUR 205,50	34.935,00	0,20%
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	380,00	160,00	0,00	EUR 79,05	30.039,00	0,17%
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	395,00	150,00	0,00	EUR 75,33	29.755,35	0,17%
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	10.000,00	0,00	0,00	EUR 45,73	457.300,00	2,61%
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	280,00	0,00	0,00	EUR 69,50	19.460,00	0,11%
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Aççoes Port. EO 1	STK	525,00	0,00	0,00	EUR 16,77	8.804,25	0,05%
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	STK	390,00	0,00	0,00	EUR 50,24	19.593,60	0,11%
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	STK	10.000,00	0,00	0,00	EUR 24,62	246.150,00	1,40%
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	1.780,00	0,00	0,00	GBP 16,53	34.519,92	0,20%
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	STK	965,00	500,00	0,00	GBP 27,03	30.602,03	0,17%
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	STK	17.000,00	0,00	0,00	GBP 12,34	246.116,66	1,40%
BP PLC Registered Shares DL -,25	STK	30.360,00	0,00	0,00	GBP 4,58	162.973,60	0,93%
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	6.140,00	3.580,00	0,00	GBP 4,34	31.241,71	0,18%
IWG PLC Registered Shares LS -,01	STK	3.030,00	3.030,00	0,00	GBP 3,19	11.339,93	0,06%
Vedanta Resources PLC Registered Shares DL -,10	STK	30.000,00	0,00	0,00	GBP 8,10	285.090,81	1,62%
Great Wall Motor Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	STK	24.000,00	0,00	0,00	HKD 8,85	25.580,19	0,15%
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	975,00	0,00	0,00	HKD 222,80	26.161,89	0,15%
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	277.950,00	0,00	0,00	HKD 2,75	92.055,27	0,52%
Yuexiu Transport Infrastr.Ltd. Registered Shares HD -,10	STK	50.000,00	0,00	0,00	HKD 5,99	36.070,00	0,21%
Ai Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	315,00	0,00	0,00	JPY 2.645,00	7.007,36	0,04%
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.000,00	0,00	0,00	JPY 2.997,00	25.206,06	0,14%
Koito Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.040,00	0,00	0,00	JPY 5.790,00	50.644,24	0,29%
Luckland Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	760,00	760,00	0,00	JPY 2.031,00	12.982,00	0,07%
Nikkon Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.000,00	0,00	0,00	JPY 2.375,00	19.974,77	0,11%
Nishio Rent All Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.350,00	0,00	0,00	JPY 3.130,00	35.538,27	0,20%
Nohmi Bosai Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.172,00	0,00	0,00	JPY 1.529,00	15.071,39	0,09%
Obara Group Inc. Registered Shares o.N.	STK	949,00	0,00	0,00	JPY 4.920,00	39.268,97	0,22%
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	STK	200,00	200,00	0,00	JPY 12.155,00	20.445,75	0,12%
Toto Ltd. Registered Shares o.N.	STK	915,00	0,00	0,00	JPY 4.205,00	32.359,76	0,18%
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	900,00	900,00	0,00	SEK 122,50	11.531,58	0,07%
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 1	STK	260,00	260,00	0,00	SEK 429,00	11.666,51	0,07%
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	STK	160,00	0,00	0,00	USD 249,00	37.291,15	0,21%
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	22,00	0,00	0,00	USD 847,80	17.458,32	0,10%
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	40,00	40,00	0,00	USD 886,54	33.192,87	0,19%
AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	STK	6.010,00	3.850,00	0,00	USD 5,76	32.402,86	0,18%
Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	400,00	0,00	0,00	USD 143,66	53.787,62	0,31%
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	STK	160,00	100,00	0,00	USD 172,52	25.837,23	0,15%
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	25,00	0,00	0,00	USD 383,51	8.974,35	0,05%
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	STK	220,00	0,00	0,00	USD 80,10	16.494,59	0,09%
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	625,00	200,00	0,00	USD 58,85	34.428,09	0,20%
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	250,00	0,00	0,00	USD 49,87	11.669,86	0,07%
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	70,00	0,00	0,00	USD 199,89	13.097,11	0,07%
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	STK	384,00	0,00	0,00	USD 78,46	28.201,10	0,16%
Dow Chemical Co., The Registered Shares DL 2,50	STK	200,00	0,00	0,00	USD 63,54	11.894,98	0,07%
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	130,00	0,00	0,00	USD 94,07	11.446,72	0,07%
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.500,00	0,00	0,00	USD 82,01	115.144,85	0,66%
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	115,00	0,00	0,00	USD 142,05	15.290,64	0,09%
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	STK	145,00	0,00	0,00	USD 79,62	10.806,29	0,06%
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	60,00	0,00	0,00	USD 151,43	8.504,52	0,05%
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	STK	215,00	0,00	0,00	USD 74,81	15.055,13	0,09%
Gentex Corp. Registered Shares DL -,06	STK	1.160,00	0,00	0,00	USD 21,33	23.159,83	0,13%
G-III Apparel Group Ltd. Registered Shares DL -,01	STK	200,00	0,00	0,00	USD 21,89	4.097,91	0,02%
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	STK	390,00	140,00	0,00	USD 67,92	24.794,12	0,14%
Hibbett Sports Inc. Registered Shares DL -,01	STK	575,00	0,00	0,00	USD 29,50	15.877,29	0,09%
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	100,00	0,00	0,00	USD 146,83	13.743,62	0,08%
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	105,00	160,00	110,00	USD 170,64	16.770,91	0,10%
LCI Industries Registered Shares DL -,01	STK	230,00	0,00	0,00	USD 99,80	21.485,47	0,12%
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	290,00	120,00	0,00	USD 85,65	23.249,40	0,13%
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	STK	100,00	0,00	0,00	USD 218,25	20.428,70	0,12%
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	330,00	0,00	0,00	USD 112,47	34.740,58	0,20%
Michael Kors Holdings Ltd Registered Shares o.N.	STK	235,00	0,00	0,00	USD 38,11	8.382,88	0,05%
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	STK	70,00	0,00	0,00	USD 229,49	15.036,55	0,09%
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	STK	500,00	0,00	0,00	USD 11,82	5.531,89	0,03%
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	STK	375,00	170,00	375,00	USD 38,99	13.685,82	0,08%
Nautilus Inc. Registered Shares o.N.	STK	970,00	0,00	0,00	USD 18,25	16.569,94	0,09%
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	550,00	360,00	0,00	USD 55,73	28.690,50	0,16%
Oil States International Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.000,00	0,00	5.000,00	USD 33,15	93.087,47	0,53%
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	STK	360,00	0,00	0,00	USD 61,37	20.679,74	0,12%

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fondsvermögens	
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	STK	340,00	180,00	0,00	USD	66,39	21.128,47	0,12%
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	STK	4.000,00	0,00	0,00	USD	79,22	296.606,92	1,69%
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.560,00	600,00	0,00	USD	23,55	34.387,61	0,20%
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	205,00	0,00	0,00	USD	86,50	16.598,02	0,09%
Roadrunner Transportat.Sys Inc Registered Shares DL -,01	STK	2.480,00	0,00	0,00	USD	6,87	15.947,58	0,09%
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	STK	470,00	0,00	0,00	USD	48,83	21.481,82	0,12%
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	STK	75,00	0,00	0,00	USD	155,71	10.931,11	0,06%
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	450,00	0,00	0,00	USD	37,13	15.639,54	0,09%
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	80,00	0,00	0,00	USD	206,49	15.462,35	0,09%
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	STK	1.160,00	530,00	0,00	USD	27,45	29.804,84	0,17%
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	STK	170,00	0,00	170,00	USD	97,98	15.590,96	0,09%
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	430,00	215,00	0,00	USD	51,16	20.591,38	0,12%
Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01	STK	380,00	330,00	0,00	USD	82,89	29.483,03	0,17%
Tesoro Corp. Registered Shares DL -,1666	STK	4.000,00	0,00	0,00	USD	81,06	303.496,05	1,73%
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	STK	285,00	0,00	0,00	USD	96,13	25.644,26	0,15%
Trinity Industries Inc. Registered Shares DL 1	STK	970,00	0,00	0,00	USD	26,55	24.105,86	0,14%
Ultra Beauty Inc. Registered Shares DL -,01 *	STK	50,00	0,00	0,00	USD	285,23	13.349,09	0,08%
Ultrapar Participações S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	STK	11.500,00	0,00	0,00	USD	22,73	244.671,69	1,39%
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	STK	120,00	0,00	0,00	USD	105,92	11.897,22	0,07%
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	STK	165,00	200,00	165,00	USD	135,38	20.908,60	0,12%
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	STK	180,00	0,00	0,00	USD	98,54	16.602,42	0,09%
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	STK	6.000,00	0,00	0,00	USD	66,29	372.293,72	2,12%
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	STK	2.650,00	2.650,00	0,00	USD	13,34	33.089,34	0,19%
Vitamin Shoppe Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.700,00	1.250,00	0,00	USD	20,15	50.924,32	0,29%
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	STK	870,00	0,00	0,00	USD	120,48	98.111,67	0,56%
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	STK	760,00	500,00	0,00	USD	60,63	43.130,81	0,25%
<b>REITS</b>								
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	380,00	200,00	0,00	USD	74,39	26.459,68	0,15%
<b>Andere Wertpapiere</b>								
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	20.000,00	17.500,00	-29.500,00	EUR	37,47	749.400,00	4,27%
<b>Organisierter Markt</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,375% Hungarian State Holding Co. EO-Exch. Bonds 2013(19)	EUR	300,00	0,00	0,00	%	121,15	363.450,00	2,07%
<b>Indezertifikate</b>								
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	EUR	71.100,00	11.100,00	0,00	%	16,19	1.151.109,00	6,56%
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Gold	EUR	4.000,00	0,00	0,00	%	112,08	448.320,00	2,55%
<b>Sonstige Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
9,750% Argentinien, Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	2.171,00	0,00	0,00	%	186,0000	3.779.716,39	21,54%
11,375% Argentinien, Republik DL-Bonds 1997(17)	USD	521,00	0,00	0,00	%	186,0000	907.062,29	5,17%
12,000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(31)	USD	1.259,28	0,00	0,00	%	186,0000	2.192.409,60	12,49%
12,250% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(18)	USD	1.362,65	0,00	0,00	%	186,0000	2.372.368,32	13,52%
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>17.085.146,38</b>	<b>97,37%</b>
<b>Derivate</b>								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
SPI 200 Index Future 15.06.17	AUD	10,00			AUD	5.848,00	8.480,49	0,05%
DAX Index Future 16.06.17	EUR	10,00			EUR	12.329,50	28.055,21	0,16%
Euro STOXX 50 Future 16.06.17	EUR	100,00			EUR	3.426,00	23.025,00	0,13%
MDAX Index Future 16.06.17	EUR	10,00			EUR	23.936,00	8.777,08	0,05%
H-Shares Index Future 27.04.17	HKD	20,00			HKD	10.288,00	-18.934,24	-0,11%
Hang Seng Index Future 27.04.17	HKD	10,00			HKD	24.131,00	-13.857,44	-0,08%
S&P 500 E-Mini Index Future 16.06.17	USD	20,00			USD	2.359,20	4.062,92	0,02%
MSCI Taiwan Index Future 27.04.17	USD	40,00			USD	362,70	-16.505,99	-0,09%
<b>Devisenterminkontrakte</b>								
EUR/USD Future 19.06.17	USD	40,00			USD	1,07	-49.674,73	-0,28%
<b>Summe Derivate</b>							<b>-26.571,70</b>	<b>-0,15%</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	CAD	652.930,49	1,4196		EUR		459.923,57	2,62%
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	CHF	13.028,16	1,0687		EUR		12.191,00	0,07%
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	EUR	419.017,53	1,0000		EUR		419.017,53	2,39%
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	GBP	10.828,10	0,8524		EUR		12.703,67	0,07%
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	HKD	21.520,64	8,3033		EUR		2.591,82	0,01%
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	JPY	14.579.981,00	118,9000		EUR		122.623,89	0,70%
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	SGD	22.700,10	1,4932		EUR		15.202,32	0,09%
Forderungen aus Variation Margin	HKD	272.279,17			EUR		32.791,68	0,19%
Forderungen aus Variation Margin	USD	70.704,17			EUR		66.180,72	0,38%
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.143.226,20</b>	<b>6,52%</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenforderungen	CAD	67,39			EUR		47,47	0,00%
Dividendenforderungen	GBP	2.444,85			EUR		2.868,33	0,02%
Dividendenforderungen	JPY	129.578,00			EUR		1.089,82	0,01%
Dividendenforderungen	USD	348,21			EUR		325,94	0,00%
Wertpapierzinsen	EUR	3.226,65			EUR		3.226,65	0,02%
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>7.558,21</b>	<b>0,04%</b>

\*) Umbenennung zum 31. Januar 2017. Vormals: Ultra Salon Cosmet. & Frag.Inc. Registered Shares DL -,01.

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 Fonds- vermögens
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	AUD	-21.805,32	1,3971		EUR	-15.607,78	-0,09%
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	DKK	-309.744,74	7,4374		EUR	-41.646,91	-0,24%
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	SEK	-239.269,31	9,5607		EUR	-25.026,34	-0,14%
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	USD	-468.697,37	1,0684		EUR	-438.711,44	-2,50%
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	AUD	-11.847,92			EUR	-8.480,49	-0,05%
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-59.857,29			EUR	-59.857,29	-0,34%
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-4.340,62			EUR	-4.062,92	-0,02%
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-593.393,17</b>	<b>-3,38%</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>-68.744,64</b>	<b>-0,39%</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>17.547.221,28</b>	<b>100,00%</b>
Anteilwert des Fonds HWB Gold & Silber Plus V					EUR		21,49
Anteilwert des Fonds HWB Gold & Silber Plus R					EUR		20,59
Umlaufende Anteile des Fonds HWB Gold & Silber Plus V					STK		322.389,929
Umlaufende Anteile des Fonds HWB Gold & Silber Plus R					STK		515.826,237
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen					%		97,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen					%		-0,15

## Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
SPI 200 Index Future 15.06.17	AUD	10,00	25,00	5.848,00	1,39708	1.046.468,22
DAX Index Future 16.06.17	EUR	10,00	25,00	12.329,50	1,00000	3.082.375,00
Euro STOXX 50 Future 16.06.17	EUR	100,00	10,00	3.426,00	1,00000	3.426.000,00
MDAX Index Future 16.06.17	EUR	10,00	5,00	23.936,00	1,00000	1.196.800,00
Hang Seng Index Future 30.03.17	HKD	20,00	50,00	24.131,00	8,30329	2.906.196,49
H-Shares Index Future 30.03.17	HKD	10,00	50,00	10.288,00	8,30329	619.513,27
S&P 500 E-Mini Index Future 17.03.17	USD	20,00	50,00	2.359,20	1,06835	2.208.265,07
EUR/USD Future 19.06.17	USD	40,00	125.000,00	1,07	1,06835	5.018.018,41
MSCI Taiwan Index Future 30.03.17	USD	40,00	100,00	362,70	1,06835	1.357.981,93
<b>Summe Futures Kauf</b>						<b>20.861.618,38</b>

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 31.03.2017

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2017
Australischer Dollar	(AUD)	1,3671	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,41965	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,06867	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,4374	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,85236	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,3033	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	118,9	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,4932	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,06835	= 1	EUR

<sup>\*</sup>) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup>) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Managementgebühr, Verwahrstellenvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Actions au Port. o.N.	STK		95
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	STK		330
Bed Bath & Beyond Inc. Registered Shares DL -,01	STK	500	715
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	STK		1.050
Drew Industries Inc. Registered Shares DL -,01	STK		230
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	STK	1.100	2.170
KUKA AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK		295
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	STK		300
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	STK		15
Regus PLC Registered Shares LS -,01	STK		3.030
Silver Wheaton Corp. Registered Shares o.N.	STK	9.200	49.200
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	STK		480
Whole Foods Market Inc. Registered Shares o.N.	STK		570

## Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. März 2017

### Allgemein

Der Fonds HWB Gold & Silber Plus (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 27. Juli 2009 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 Sonderreglement des 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 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 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 Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. 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 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 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. 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.

3. Da für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5, Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
4. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Der Ertragsausgleich wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt.
5. 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.

### **Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten / Aussetzung der Anteilwertberechnung**

Zum Berichtsstichtag war der Fonds in folgende Wertpapiere investiert, für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	in % des Fondsvermögens
US040114AV28	9,750% Argentinien, Republik DL-Bonds 1997(27)	21,54
US040114AR16	11,375% Argentinien, Republik DL-Bonds 1997(17)	5,17
US040114GH79	12,000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(31)	12,49
US040114GG96	12,250% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(18)	13,52

Nach ihrem Amtsantritt hat die im November 2015 gewählte und vom neuen Staatspräsidenten Mauricio Macri angeführte Regierung Argentiniens angekündigt, sich um eine Einigung mit den Gläubigern der aus der Staatspleite von Ende 2001 stammenden strittigen Anleiheschulden zu bemühen und so den Zugang Argentiniens zum Kapitalmarkt wiederherzustellen. Im Februar 2016 hat die argentinische Regierung die Verhandlungen mit diversen gegen den argentinischen Staat klagenden Hedgefonds sowie anderen Anleihegläubigern aufgenommen.

Der Fonds HWB Gold & Silber Plus ist wesentlich in mehrere oben aufgeführte werthaltige Vermögensgegenstände (Argentinienanleihen) investiert, für welche bei den Marktteilnehmern eine große Unsicherheit bezüglich des fairen Wertes vorliegt, was sich im Februar 2016 mithin zunehmend in sehr weit auseinander gehenden Preisstellungen widerspiegelt hatte. Daher hat die Verwaltungsgesellschaft am 11. Februar 2016 entschieden, dass aus Gründen des Anlegerschutzes und im Einklang mit Artikel 8 des jeweiligen Allgemeinen Verwaltungsreglements des Fonds HWB Gold & Silber Plus die Berechnungen der Anteilwerte für den Fonds HWB Gold & Silber Plus per Schlußtag 10. Februar 2016 bis auf weiteres eingestellt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt und veröffentlicht zurzeit lediglich rein indikative Nettoinventarwerte. Diese indikativen Nettoinventarwerte können von dem tatsächlichen, realisierbaren Wert abweichen und würden somit bei der Ausführung von Zeichnungen und Rücknahmen keine Gleichbehandlung der Anleger gewährleisten.

Im Frühjahr 2016 wurden Einigungen einiger großer Hedgefonds auch oberhalb des öffentlichen Angebots bekannt, denen es gelungen war eine bessere Abfindung (als das öffentliche Angebot) mit Argentinien auszuhandeln. Bei Anwendung der aus diesen Einigungen bekannt gewordenen Auszahlungsquoten ergäbe sich ein entsprechend höherer durchschnittlicher Kurs als der Kurs auf Basis des öffentlichen Angebots. Nachdem bisher keine Einigung mit der Schuldnerin erzielt werden konnte, wurde – angesichts des Gesamtvolumens aller vom Fondsmanager gerichtlich erzielten Forderungs- und Pfändungswerte – im Mai 2016 ein Pfändungsanwalt mit der Durchsetzung der Forderungen gegenüber Argentinien beauftragt. Die mit dem Pfändungsanwalt erarbeitete Strategie ist es auf dem Verhandlungswege oder gegebenenfalls auch unter Anwendung von Pfändungsmaßnahmen ein besseres Ergebnis mit Argentinien als das öffentliche Angebot zu erzielen. Die ersten Gespräche, die unter Leitung eines gerichtlich bestellten Mediators mit argentinischen Regierungsvertretern seit Anfang November geführt wurden, haben – erwartungsgemäß - noch nicht zu einer Einigung geführt.

Im Halbjahresabschluss des Fonds HWB Gold & Silber Plus zum 31. März 2017 wurden die Argentinienanleihen daher in umsichtiger Weise und nach den Grundsätzen von Treu und Glauben mit dem zuletzt ermittelten Bewertungskurs von 186%, was einer Rückzahlung von ca. 75% des gerichtlich festgesetzten Forderungs- und Pfändungswertes entspräche, bewertet. Der Verwaltungsgesellschaft liegen derzeit keine Anhaltspunkte vor, dass der verwendete Bewertungskurs zum 31. März 2017 für die Zwecke der Erstellung des Halbjahresabschlusses aufgrund der von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführten umfangreichen Recherchen und der mit dem Pfändungsanwalt erarbeiteten Strategie unrichtig ist und wird daher als angemessener Wertansatz angesehen.

Aufgrund der mit der Bewertung der oben aufgeführten Argentinienanleihen verbundenen Unsicherheit können die angesetzten Kurse von den Erlösen im Falle einer Realisierung abweichen. Daher ist aus Gründen des Anlegerschutzes der Fonds folgerichtig weiterhin ausgesetzt.

#### **Kosten**

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

#### **Wertpapier-Kennnummern / ISINs**

<b>Fonds</b>	<b>Anteilklasse</b>	<b>Wertpapier-Kennnummer</b>	<b>ISIN</b>
HWB Gold & Silber Plus	V	A0X89E	LU0438415563
HWB Gold & Silber Plus	R	A0X89F	LU0438415993

#### **Ausschüttungspolitik**

Für thesaurierende Anteile beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich Erträge des jeweiligen Geschäftsjahres zu thesaurieren, welche jährlich in dem der betreffenden Anteilklasse zuzurechnenden Anteil des Fondsvermögens erwirtschaftet werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann aber auch beschließen, die im Fonds erwirtschafteten Erträge gemäß Art. 12 Nr. 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements auszuschütten. Die Verwaltungsgesellschaft beschließt die genaue Höhe und den genauen Zeitpunkt der Ausschüttung. Ebenso kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, keine Ausschüttung oder aber weitere Ausschüttungen zum Beispiel zum Quartalsende oder Halbjahr vorzunehmen.

Es ist vorgesehen, die Erträge des Fonds zu thesaurieren.

#### **Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag**

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 3% 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 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.