



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. April 2025

Bankhaus Bauer Premium Select

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

RCS-Nr. K1484

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 Jahresberichte einschließlich des geprüften Jahresabschlusses 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. November eines jeden Jahres und endet am 31. Oktober des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, 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 Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die FundRock Management Company 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 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

bis zum 31. Dezember 2024:

LRI Invest S.A. ¹⁾

9A, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

www.fundrock-lri.com

seit dem 1. Januar 2025:

FundRock Management Company S.A. ¹⁾

5, Heienhaff

L-1736 Senningerberg ²⁾

www.fundrock.com

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Michael Marcel Vareika

Vorsitzender des Verwaltungsrats

FundRock Management Company S.A.

Karl Führer

Mitglied des Verwaltungsrats

FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer

Mitglied des Verwaltungsrats

FundRock Management Company S.A.

Carmel McGovern

Mitglied des Verwaltungsrats

FundRock Management Company S.A.

David Rhydderch

Mitglied des Verwaltungsrats

FundRock Management Company S.A.

seit dem 30. Januar 2025:

Dr. Dirk Franz

Mitglied des Verwaltungsrats

FundRock Management Company S.A.

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Karl Führer (Conducting Officer)

FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer (Conducting Officer)

FundRock Management Company S.A.

Michael Durand (Conducting Officer)

FundRock Management Company S.A.

Hugues Sebenne (Conducting Officer)

FundRock Management Company S.A.

Investmentmanager

Bankhaus Bauer AG

Trentelgasse 4

D-45127 Essen

www.bankhausbauer.de

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA

9a, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.

3, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

www.apexfundservices.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.

3, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

www.apexfundservices.com

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

Bankhaus Bauer AG

Trentelgasse 4

D-45127 Essen

www.bankhausbauer.de

Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

www.kpmg.lu

¹⁾ Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

²⁾ Neue Adresse seit dem 1. Januar 2025. Vorherige Adresse: 33, Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

Bankhaus Bauer Premium Select

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds Bankhaus Bauer Premium Select per 30. April 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	23.899.595,68
(Wertpapiereinstandskosten EUR 21.870.786,09)	
Derivate	-1.343.017,48
Bankguthaben	4.583.255,74
Sonstige Vermögensgegenstände	72.952,28
Summe Aktiva	27.212.786,22
Bankverbindlichkeiten	-132.887,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-86.574,01
Summe Passiva	-219.461,27
Netto-Fondsvermögen	26.993.324,95

Währungs-Übersicht des Fonds Bankhaus Bauer Premium Select

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
USD	12,11	44,88
EUR	11,87	43,98
GBP	2,39	8,86
DKK	0,62	2,28
Summe	26,99	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds Bankhaus Bauer Premium Select

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	22,58	83,64
Verzinsliche Wertpapiere	1,32	4,90
Summe	23,90	88,54

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds Bankhaus Bauer Premium Select

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	10,31	38,18
Frankreich	4,41	16,35
Bundesrepublik Deutschland	4,16	15,43
Großbritannien	2,28	8,44
Niederlande	2,13	7,89
Dänemark	0,61	2,25
Summe	23,90	88,54

Bankhaus Bauer Premium Select

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 des Fonds Bankhaus Bauer Premium Select

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	10.425,00 DKK	435,1000	607.762,99	2,25
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	5.470,00 EUR	147,1400	804.855,80	2,98
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	38.030,00 EUR	11,8150	449.324,45	1,66
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.044,00 EUR	364,1000	1.108.320,40	4,11
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	8.140,00 EUR	69,3500	564.509,00	2,09
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.464,00 EUR	582,5000	852.780,00	3,16
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	26.300,00 EUR	41,5700	1.093.291,00	4,05
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	5.000,00 EUR	94,2400	471.200,00	1,75
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	5.286,00 EUR	59,5000	314.517,00	1,17
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	3.125,00 EUR	174,2500	544.531,25	2,02
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.040,00 EUR	387,0000	789.480,00	2,92
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.489,00 EUR	487,9000	726.483,10	2,69
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	STK	14.550,00 EUR	43,0400	626.232,00	2,32
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	2.500,00 EUR	244,9000	612.250,00	2,27
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	32.555,00 EUR	29,2400	951.908,20	3,53
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	5.250,00 GBP	107,2800	661.794,25	2,45
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	30.500,00 GBP	32,4800	1.164.020,92	4,31
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	8.075,00 GBP	47,5900	451.547,21	1,67
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	636,00 USD	374,9800	209.797,48	0,78
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	5.810,00 USD	160,8900	822.318,80	3,05
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	6.200,00 USD	184,4200	1.005.853,53	3,73
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	960,00 USD	914,2600	772.104,33	2,86
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	170,00 USD	5.099,2800	762.593,01	2,83
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	4.000,00 USD	192,4700	677.264,13	2,51
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	2.635,00 USD	277,0800	642.274,73	2,38
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	4.485,00 USD	202,8900	800.494,08	2,97
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	STK	1.670,00 USD	102,1600	150.083,31	0,56
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	3.643,00 USD	156,3100	500.934,53	1,86
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.200,00 USD	549,0000	579.546,95	2,15
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.873,00 USD	395,2600	998.972,49	3,70
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	5.650,00 USD	108,9200	541.366,18	2,01
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	2.788,00 USD	140,7200	345.130,73	1,28
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US7707001027	STK	5.840,00 USD	49,1100	252.300,33	0,93
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.370,00 USD	345,5000	720.329,89	2,67
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
2,250% Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	500,00 %	55,0800	275.400,00	1,02
8,750% IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.23(23/28)Reg.S	XS2606019383	EUR	500,00 %	104,0100	520.050,00	1,93
4,421% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	US037833ES58	USD	600,00 %	100,0290	527.973,61	1,96
Summe Wertpapiervermögen				EUR	23.899.595,68	88,54
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX Index Future 20.06.25		STK	-24 EUR	22.605,0000	-884.449,99	-3,28
Optionsrechte auf Aktien						
Put Coinbase Global 130 19.12.25		STK	-28 USD	10,8250	-26.663,73	-0,10
Put Meta Platforms Inc 490 20.06.25		STK	-9 USD	12,7900	-10.126,24	-0,04
Put Robinhood Markets Inc 41 23.05.25		STK	-90 USD	1,3300	-10.530,02	-0,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Bankhaus Bauer Premium Select

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Optionsrechte auf Aktienindices						
Call DAX 21400 19.09.25		STK	-35 EUR	1.963,5000	-343.612,50	-1,27
Call DAX 22500 16.05.25		STK	-30 EUR	389,5000	-58.425,00	-0,22
Put DAX 20000 16.05.25		STK	-60 EUR	30,7000	-9.210,00	-0,03
Summe Derivate			EUR		-1.343.017,48	-4,98
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	60.120,97 EUR		8.055,55	0,03
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	78.726,66 EUR		92.505,33	0,34
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.919.703,92 EUR		1.688.765,27	6,26
Forderungen aus Variation Margin		EUR	884.450,00 EUR		884.450,00	3,28
Initial Margin European Depositary Bank SA		EUR	1.757.457,60 EUR		1.757.457,60	6,51
Initial Margin European Depositary Bank SA		USD	172.811,00 EUR		152.021,99	0,56
Summe Bankguthaben			EUR		4.583.255,74	16,98
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		EUR	11.554,70 EUR		11.554,70	0,04
Dividendenforderungen		GBP	18.318,30 EUR		21.524,35	0,08
Wertpapierzinsen		EUR	26.985,25 EUR		26.985,25	0,10
Wertpapierzinsen		USD	12.747,22 EUR		11.213,74	0,04
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	71,99 EUR		71,99	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.821,35 EUR		1.602,25	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		72.952,28	0,27
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-132.887,26 EUR		-132.887,26	-0,49
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-132.887,26	-0,49
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-86.574,01	-0,32
Netto-Fondsvermögen			EUR		26.993.324,95	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, performanceabhängige Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Transferstellenvergütung, Regulatorische Kosten, Sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zahlstellenvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds Bankhaus Bauer Premium Select	EUR	136,58
Umlaufende Anteile des Fonds Bankhaus Bauer Premium Select	STK	197.634,140
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	88,54
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-4,98

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 20.06.25	EUR	-24,00	25,00	22.605,0000	1,000000	13.563.000,00
Summe Futures Verkauf						13.563.000,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Bankhaus Bauer Premium Select

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Call DAX 21400 19.09.25	EUR	-35,00	5,00	22.496,9800	1,000000	3.936.971,50
Call DAX 22500 16.05.25	EUR	-30,00	5,00	22.496,9800	1,000000	3.374.547,00
Put Coinbase Global 130 19.12.25	USD	-28,00	100,00	202,8900	0,879701	499.751,04
Put DAX 20000 16.05.25	EUR	-60,00	5,00	22.496,9800	1,000000	6.749.094,00
Put Meta Platforms Inc 490 20.06.25	USD	-9,00	100,00	549,0000	0,879701	434.660,22
Put Robinhood Markets Inc 41 23.05.25	USD	-90,00	100,00	49,1100	0,879701	388.819,00
Summe Optionen						15.383.842,76

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2025
Britisches Pfund	GBP	0,851050	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,463300	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,136750	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Der Bankhaus Bauer Premium Select (der „Fonds“) wurde auf Initiative der Bankhaus Bauer AG aufgelegt. Der Fonds wurde am 14. Juli 2008 gegründet. Der Fonds ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“) gemäß Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anleger“) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Die Anleger sind am Fonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Fonds bilanziert in Euro. Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. November und endet am 31. Oktober des folgenden Jahres. Der vorliegende Halbjahresbericht wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 30. April 2025 aufgestellt.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung 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 im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die im Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
 - 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 Geregelteten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelteten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 dieses 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 Geregelteten 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 vorgenannten Regelungen dieses Artikels 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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- 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 Geregelten 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 aufzustellenden 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.

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

Der Verwaltungsrat der 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 eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 4. Der Verwaltungsrat der 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- / Investment- bzw. Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Berichtsstichtag im Fonds zurückgestellten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der Mindestrendite ("Hurdle rate"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Fonds und einzig im Falle einer relativen positiven Wertentwicklung. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern.

Fonds	Anteil- klasse	Hurdle rate		
Bankhaus Bauer Premium Select	-	4,00%		

Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung des Fonds	In % des Ø Netto- Fonds- vermögens
Bankhaus Bauer Premium Select	-	EUR	9.710,23	0,03 %

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.

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 ist Herr Marc-Oliver Scharwath von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

Der Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. hat am 17. Dezember 2024 beschlossen, den Sitz der Gesellschaft mit Wirkung zum 1. Januar 2025 von der 33, rue de Gasperich in L-5826 Hesperange im Großherzogtum Luxemburg, nach 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg im Großherzogtum Luxemburg, zu verlegen.

Mit Wirkung zum 30. Januar 2025 wurde Herr Dr. Dirk Franz zum Mitglied des Verwaltungsrats der FundRock Management Company S.A. ernannt.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Bankhaus Bauer Premium Select	-	A0Q4CY	LU0368522677

Ertragsverwendung

Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge auszuschütten.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die erwirtschafteten Erträge 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.

Preisveröffentlichung

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der FundRock Management Company S.A. (www.fundrock.com).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Berichtszeitraums keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).