Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. April 2023

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 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. 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 LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtzeitraums 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.

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
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. November 2022:
Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft
David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Investmentmanager
Bankhaus Bauer AG
Hatzper Straße 30
D-45149 Essen
www.bankhausbauer.de

Register- und Transferstelle
bis zum 5. März 2023:
European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositarybank.com

seit dem 6. März 2023:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Verwahrstelle
European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositarybank.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
Hatzper Straße 30
D-45149 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

Bankhaus Bauer Premium Select

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds Bankhaus Bauer Premium Select per 30. April 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	20.071.539,78
(Wertpapiereinstandskosten EUR 19.484.464,16)	
Derivate	-114.701,87
Bankguthaben	1.958.976,61
Sonstige Vermögensgegenstände	876.882,40
Summe Aktiva	**22.792.696,92**
Zinsverbindlichkeiten	-284,44
Sonstige Verbindlichkeiten	-120.832,43
Summe Passiva	**-121.116,87**
Netto-Fondsvermögen	**22.671.580,05**

Währungs-Übersicht des Fonds Bankhaus Bauer Premium Select

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Fondsvermögens
EUR	11,82	52,16
USD	7,73	34,08
GBP	2,17	9,57
DKK	0,71	3,12
CHF	0,24	1,07
Summe	**22,67**	**100,00**

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds Bankhaus Bauer Premium Select

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Fondsvermögens
Aktien	17,26	76,19
Verzinsliche Wertpapiere	1,23	5,41
Andere Wertpapiere	0,85	3,74
Wertpapier-Investmentanteile	0,36	1,58
Genussscheine	0,24	1,05
REITS	0,13	0,56
Summe	**20,07**	**88,53**

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds Bankhaus Bauer Premium Select

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	6,97	30,78
USA	5,75	25,34
Großbritannien	2,12	9,37
Luxemburg	1,29	5,68
Frankreich	0,85	3,73
Niederlande	0,81	3,58
Dänemark	0,70	3,10
Israel	0,52	2,29
Irland	0,49	2,16
Sonstige Länder	0,57	2,50
Summe	**20,07**	**88,53**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Bankhaus Bauer Premium Select

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023 des Fonds Bankhaus Bauer Premium Select

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 28.04.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto-Fonds-vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	4.660,00	DKK	1.124,6000	703.120,19	3,10
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	24.430,00	EUR	25,6300	626.140,90	2,76
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.804,00	EUR	227,4500	637.769,80	2,81
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.414,00	EUR	573,5000	810.929,00	3,58
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	6.980,00	EUR	32,5600	227.268,80	1,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	15.000,00	EUR	43,5200	652.800,00	2,88
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	8.920,00	EUR	63,2600	564.279,20	2,49
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	7.120,00	EUR	16,6250	118.370,00	0,52
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	21.100,00	EUR	26,2200	553.242,00	2,44
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	14.315,00	EUR	28,8800	413.417,20	1,82
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	485,00	EUR	871,0000	422.435,00	1,86
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.820,00	EUR	237,7000	432.614,00	1,91
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018	STK	346,00	EUR	948,0000	328.008,00	1,45
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	STK	15.000,00	EUR	28,2800	424.200,00	1,87
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	34.000,00	EUR	19,6250	667.250,00	2,94
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	21.830,00	EUR	37,1700	811.421,10	3,58
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.290,00	GBP	117,4600	573.693,17	2,53
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	24.380,00	GBP	29,2700	812.435,36	3,58
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	STK	93.255,00	GBP	3,1010	329.235,22	1,45
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	8.075,00	GBP	44,3650	407.864,03	1,80
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.230,00	USD	377,5600	420.651,09	1,86
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	9.360,00	USD	108,2200	917.517,39	4,05
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	9.280,00	USD	105,4500	886.391,30	3,91
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	4.700,00	USD	113,0300	481.196,56	2,12
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	4.510,00	USD	127,3600	520.284,06	2,29
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	1.000,00	USD	120,0500	108.740,94	0,48
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	3.120,00	USD	134,3600	379.713,04	1,67
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	4.293,00	USD	163,7000	636.561,68	2,81
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	5.950,00	USD	90,9500	490.174,37	2,16
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.410,00	USD	307,2600	670.739,67	2,96
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.810,00	USD	232,7300	592.365,31	2,61
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	3.730,00	USD	125,0300	422.429,26	1,86
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	2.470,00	USD	102,5000	229.325,18	1,01
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	835,00	CHF	280,3500	238.225,46	1,05
REITs							
HAMBORNER REIT AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2333	STK	17.765,00	EUR	7,1500	127.019,75	0,56
Verzinsliche Wertpapiere							
3,250% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.) FTF	XS1716945586	EUR	400,00	%	91,3900	365.560,00	1,61
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	14.650,00	EUR	57,9550	849.040,75	3,74
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,250% DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	1.400,00	%	61,4840	860.776,00	3,80
Wertpapier-Investmentanteile							
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252171	ANT	9.000,00	EUR	39,8150	358.335,00	1,58
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**20.071.539,78**	**88,53**

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 28.04.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto-Fonds-vermögens
Derivate							
Optionsrechte auf Aktien							
Call AIXTRON SE 36 16.06.23 K100		STK	-57	EUR	0,0100	-57,00	0,00
Call Vonovia 19 19.05.23 K100		STK	-340	EUR	1,2200	-41.480,00	-0,18
Call Zalando SE 36 15.12.23 K100		STK	-53	EUR	6,9200	-36.676,00	-0,16
Call Zalando SE 50 15.12.23 K100		STK	-48	EUR	2,5100	-12.048,00	-0,05
Put Adidas 84 15.12.23 K100		STK	-35	EUR	1,0000	-3.500,00	-0,02
Call Applied Materials 130 21.07.23		STK	-47	USD	2,0300	-8.642,21	-0,04
Optionsrechte auf Aktienindices							
Call DAX 16200 16.06.23		STK	-60	EUR	239,2000	-71.760,00	-0,32
Call DAX 17000 15.09.23		STK	-93	EUR	240,5000	-111.832,50	-0,49
Put DAX 14400 15.09.23		STK	-30	EUR	249,5000	-37.425,00	-0,17
Put DAX 14700 16.06.23		STK	-60	EUR	89,2000	-26.760,00	-0,12
Put DAX 15500 15.09.23		STK	30	EUR	449,3000	67.395,00	0,30
Put DAX 15500 16.06.23		STK	60	EUR	196,3000	58.890,00	0,26
Put Nasdaq 12100 18.08.23		STK	-5	USD	244,2500	-110.620,47	-0,49
Put Nasdaq 13100 18.08.23		STK	5	USD	485,3500	219.814,31	0,97
Summe Derivate				**EUR**		**-114.701,87**	**-0,51**
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	5.156,12	EUR		5.247,16	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	27.724,67	EUR		3.719,73	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.108.865,62	EUR		1.108.865,62	4,89
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	26.672,85	EUR		30.366,99	0,13
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	895.097,93	EUR		810.777,11	3,58
Summe Bankguthaben				**EUR**		**1.958.976,61**	**8,64**
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	9.128,33	EUR		9.128,33	0,04
Dividendenforderungen		GBP	14.072,14	EUR		16.021,11	0,07
Dividendenforderungen		USD	1.875,89	EUR		1.699,18	0,01
Initial Margin European Depositary Bank SA		EUR	768.709,20	EUR		768.709,20	3,39
Initial Margin European Depositary Bank SA		USD	62.350,20	EUR		56.476,63	0,25
Wertpapierzinsen		EUR	24.847,95	EUR		24.847,95	0,11
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**876.882,40**	**3,87**
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-0,03	EUR		-0,03	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-184,54	EUR		-184,54	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-110,26	EUR		-99,87	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				**EUR**		**-284,44**	**0,00**
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				**EUR**		**-120.832,43**	**-0,53**
Netto-Fondsvermögen				**EUR**		**22.671.580,05**	**100,00*)**

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagergebühr, performanceabhängige Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zahlstellengebühr und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Bankhaus Bauer Premium Select

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds Bankhaus Bauer Premium Select	EUR	124,79
Umlaufende Anteile des Fonds Bankhaus Bauer Premium Select	STK	181.680,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	88,53
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-0,51

Verpflichtungen aus Derivaten

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Call AIXTRON SE 36 16.06.23 K100	EUR	-57,00	100,00	25,6300	1,000000	146.091,00
Call Applied Materials 130 21.07.23	USD	-47,00	100,00	113,0300	0,905797	481.196,56
Call DAX 16200 16.06.23	EUR	-60,00	5,00	15.922,3800	1,000000	4.776.714,00
Call DAX 17000 15.09.23	EUR	-93,00	5,00	15.922,3800	1,000000	7.403.906,70
Call Vonovia 19 19.05.23 K100	EUR	-340,00	100,00	19,6250	1,000000	667.250,00
Call Zalando SE 36 15.12.23 K100	EUR	-53,00	100,00	37,1700	1,000000	197.001,00
Call Zalando SE 50 15.12.23 K100	EUR	-48,00	100,00	37,1700	1,000000	178.416,00
Put Adidas 84 15.12.23 K100	EUR	-35,00	100,00	159,4400	1,000000	558.040,00
Put DAX 14400 15.09.23	EUR	-30,00	5,00	15.922,3800	1,000000	2.388.357,00
Put DAX 14700 16.06.23	EUR	-60,00	5,00	15.922,3800	1,000000	4.776.714,00
Put Nasdaq 12100 18.08.23	USD	-5,00	100,00	13.245,9865	0,905797	5.999.088,07
Summe Optionen						**27.572.774,33**

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.04.2023
Britisches Pfund	GBP	0,878350	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,453400	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,982650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,104000	=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 28. April 2023 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.
   c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist grundsätzlich der letzte gehandelte Kurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
   d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 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 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 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.

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.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

3. Für den Fonds wird 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. 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.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / 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. 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	83.245,21	0,39 %

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 Berichtzeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Mit Wirkung zum 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank SA zur Apex Fund Services S.A.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraumes.

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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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

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 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 Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, 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 Berichtzeitraums keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.