

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Dezember 2015
bis zum 31. Mai 2016

Private Banking World Invest - Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

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

Der Umbrella Fund **Private Banking World Invest** besteht derzeit aus drei Teilfonds:

Private Banking World Invest - Aktien Opportunities
Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus
Private Banking World Invest - Renten Opportunities

Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
 <u>Teilfonds Private Banking World Invest - Aktien Opportunities</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
 <u>Teilfonds Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	9
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	9
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	9
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	9
 <u>Teilfonds Private Banking World Invest - Renten Opportunities</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	10
Währungs-Übersicht des Teilfonds	11
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	11
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Konsolidierung des Private Banking World Invest	12
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	13

Informationen an die Anteilinhaber

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. Dezember eines jeden Jahres und endet am 30. November 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-invest.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

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

Katherine Bond
Partner
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Achim Koch
Vorsitzender der Geschäftsführung der
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

seit dem 28. April 2016

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

Anlageberater

Weberbank Actiengesellschaft
Hohenzollerndamm 134
D-14199 Berlin
www.weberbank.de

Verwahrstelle/ Register- und Transferstelle sowie Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg
www.mmwarburg.lu

Informations- und Vertriebsstelle in Deutschland

Weberbank Actiengesellschaft
Hohenzollerndamm 134
D-14199 Berlin
www.weberbank.de

Abschlussprüfer

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

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2016 des Teilfonds Private Banking World Invest - Aktien Opportunities

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 Euro	in % des Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Wertpapier-Investmentanteile							
Absolute Insight Fds-Credit Fd Reg.Shares B1P Acc. EUR o.N.	ANT	130.551,00			EUR 1,5698	204.938,96	0,53
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI Inhaber-Anteile B (Inst.)	ANT	74,00			EUR 14.794,4100	1.094.786,34	2,86
Amundi ETF JPX-NIKKEI 400 U.E. Actions au Porteur EUR o.N.	ANT	36.682,00	7.138,00		EUR 104,9100	3.848.308,62	10,05
Antecedo Strategic Invest Inhaber-Anteile	ANT	1.979,00			EUR 1.458,4600	2.886.292,34	7,54
BL - Emerging Markets Inhaber-Anteile A o.N.	ANT	28.861,00	28.861,00	16.984,00	EUR 127,3000	3.674.005,30	9,60
De.Inv.I-Global Infrastructure Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	25.683,00	25.683,00		EUR 142,7500	3.666.248,25	9,58
First St.I.-St.I.GI.Em.M.Lead. Acc. Units B EUR o.N.	ANT	1.252.028,00			EUR 1,5773	1.974.823,76	5,16
iShares-MSCI Japan UETF DIS Registered Shares o.N.	ANT	173.688,00	173.688,00		EUR 10,6350	1.847.171,88	4,82
J O H.C.M.U.Fd-A.ex-J.S.a.M.C. Registered Shs A EUR o.N.	ANT	1.355.008,00			EUR 1,9860	2.691.045,89	7,03
Legg M.GI.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs X EUR Acc Hdgd o.N.	ANT	4.059,00			EUR 111,1100	450.995,49	1,18
Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd Actions Nom. Class BI o.N.	ANT	69.430,00			EUR 21,1700	1.469.833,10	3,84
OP MEDICAL BioHealth-Trends Inhaber-Anteile I (Inst.) o.N.	ANT	4.844,00		6.643,00	EUR 359,4900	1.741.369,56	4,55
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	ANT	400,00	400,00	40,00	EUR 1.111,3200	444.528,00	1,16
Robeco C.G.Fds-Rob.Em.Cons.Eq. Actions Nominatives I EUR o.N.	ANT	26.935,00	26.935,00		EUR 135,9800	3.662.621,30	9,56
RP Vega Inhaber-Anteile IL	ANT	4.162,00			EUR 111,4100	463.688,42	1,21
Sycomore Partners Fund Actions au Port.IB 4 Déc. o.N.	ANT	280,00			EUR 1.627,6500	455.742,00	1,19
J O Hamb.Cap.M.U.Fd-Asia Ex-Jp Registered Shs A USD o.N.	ANT	2.972.332,00		483.998,00	USD 1,4530	3.879.450,61	10,13
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N.	ANT	12.531,00			USD 211,8690	2.384.846,57	6,23
Trad.-Eastern European Fund Regist.Shs A USD Distr. o.N.	ANT	5,00			USD 56,8700	255,42	0,00
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Charlemagne BRIC Plus Property Registered Shares DL -,01	STK	4.250.000,00			USD 0,1600	610.824,16	1,60
Summe Wertpapiervermögen					EUR	37.451.775,97	97,82
Derivate							
Devisenterminkontrakte Kauf							
Offen							
Devisenterminkontrakt Kauf Japanischer Yen Euro 30.06.2016	JPY	543.000.000,00			EUR	-3.113,48	-0,01
Devisenterminkontrakte Verkauf							
Offen							
Devisenterminkontrakt Verkauf Japanischer Yen Euro 30.06.2016	JPY	-1.200.000.000,00			EUR	-282.057,95	-0,73
Summe Derivate					EUR	-285.171,43	-0,74
Bankguthaben							
Bankkonto (Collateral) M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	30.000,00			EUR	30.000,00	0,08
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	952.029,30			EUR	952.029,30	2,49
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	3,95			EUR	5,16	0,00
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	99.362,10			EUR	99.362,10	0,26
Bankkonto UBS Ltd London	USD	100.590,22			EUR	90.357,26	0,23
Summe Bankguthaben					EUR	1.171.753,82	3,06
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	-407,79			EUR	-407,79	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-407,79	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
					EUR	-54.760,15	-0,14
Teilfondsvermögen							
					EUR	38.283.190,42	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds Private Banking World Invest - Aktien Opportunities R					EUR		47,98
Anteilwert des Teilfonds Private Banking World Invest - Aktien Opportunities I					EUR		52,76
Umlaufende Anteile des Teilfonds Private Banking World Invest - Aktien Opportunities R					STK		47.587,735
Umlaufende Anteile des Teilfonds Private Banking World Invest - Aktien Opportunities I					STK		682.333,000
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen					%		97,82
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen					%		-0,74

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	offene Position in Euro
JPY	4.398.153,20
Summe Devisentermingeschäfte Käufe	4.398.153,20
Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Position in Euro
JPY	9.719.675,58
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe	9.719.675,58

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

*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Collateralpositionen

Wertpapier	ISIN	Währung	Nominal/Stückzahl	Kontrahent
0,000% Hessen, Land FLR-Schatzanw.v.S.1117 11(16) FRN	DE000A1KRA34	EUR	110.000,00	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
Collateral Bankkonto Out Euro M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.		EUR	-30.000,00	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 31.05.2016

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.05.2016
Britisches Pfund	(GBP)	0,764850	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,113250	= 1	EUR
Japanische Yen	(JPY)	123,465	= 1	EUR

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
Wertpapier-Investmentanteile			
Antecedo Independent Invest Inhaber-Anteile I	ANT		24.171
iShares-MSCI Japan UETF DIS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	ANT		550.428
MFS Meridian-Glob.Concentr.Fd Bearer Shares Cl. I1 DL o.N.	ANT		24.393

Währungs-Übersicht des Teilfonds

Private Banking World Invest - Aktien Opportunities

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
EUR	31,60	82,55
USD	6,97	18,20
JPY	-0,29	-0,75
Summe	38,28	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

Private Banking World Invest - Aktien Opportunities

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	36,84	96,22
Aktien	0,61	1,60
Summe	37,45	97,82

Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

Private Banking World Invest - Aktien Opportunities

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile Aktien	21,92	57,27
Gemischte Investmentanteile	8,56	22,37
Investmentanteile Aktienindex	5,70	14,88
Investmentanteile Renten	0,66	1,70
Sonstige Branchen	0,61	1,60
Summe	37,45	97,82

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

Private Banking World Invest - Aktien Opportunities

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Luxemburg	16,61	43,36
Irland	9,07	23,69
Bundesrepublik Deutschland	4,89	12,77
Frankreich	4,30	11,24
Großbritannien	1,97	5,16
Insel Man	0,61	1,60
Summe	37,45	97,82

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2016 des Teilfonds Private Banking World Invest - WB Aktien Invest 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 Euro	in % des Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	8.950,00		CHF	73,4000	593.539,93	4,02
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	STK	650,00		CHF	473,6000	278.135,16	1,88
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	STK	8.000,00		DKK	479,0000	515.161,09	3,49
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	21.600,00		EUR	22,5800	487.728,00	3,30
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.500,00		EUR	85,6300	299.705,00	2,03
Bertrand AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.740,00		EUR	98,3400	367.791,60	2,49
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	STK	11.000,00	11.000,00	EUR	49,7650	547.415,00	3,70
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	STK	9.495,00		EUR	41,1800	391.004,10	2,65
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	STK	3.700,00		EUR	117,3500	434.195,00	2,94
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.090,00		EUR	78,0000	397.020,00	2,69
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.500,00		EUR	67,8300	712.215,00	4,82
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	STK	6.475,00		EUR	101,3500	656.241,25	4,44
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.545,00		EUR	76,8900	503.245,05	3,41
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	3.800,00		EUR	104,7500	398.050,00	2,69
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	38.670,00		EUR	13,4800	521.271,60	3,53
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	STK	127.000,00		EUR	2,3080	293.116,00	1,98
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	2.465,00		EUR	144,0500	355.083,25	2,40
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.315,00		EUR	47,8300	493.366,45	3,34
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK	10.730,00		EUR	45,1850	484.835,05	3,28
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	STK	11.140,00		EUR	42,3900	472.224,60	3,20
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	STK	33.070,00		EUR	20,1800	667.352,60	4,52
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	STK	5.110,00	5.110,00	GBP	68,7500	459.322,09	3,11
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.080,00	1.080,00	USD	722,7900	701.202,07	4,74
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	STK	9.085,00		USD	70,4100	574.601,26	3,89
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	STK	6.860,00		USD	99,2200	611.407,32	4,14
Indexzertifikate							
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 Physical Gold	STK	3.970,00	3.970,00	EUR	106,9600	424.631,20	2,87
Wertpapier-Investmentanteile							
iShares-MSCI Japan UETF DIS Registered Shares o.N.	ANT	21.150,00	21.150,00	EUR	10,6350	224.930,25	1,52
Robeco C.G.Fds-Rob.Em.Cons.Eq. Actions Nominatives I EUR o.N.	ANT	3.110,00	1.650,00	EUR	135,9800	422.897,80	2,86
Artemis US Extended Alpha Fund Reg. Shares I Acc. USD o.N.	ANT	324.850,00	324.850,00	USD	1,1753	342.956,39	2,32
EquityFlex Inhaber-Anteile I USD Cap.o.N.	ANT	381,00	381,00	USD	1.055,9000	361.372,47	2,45
J O Hamb.Cap.M.U.Fd-Asia Ex-Jp Registered Shs A USD o.N.	ANT	165.000,00		USD	1,4530	215.355,94	1,46
Summe Wertpapiervermögen				EUR		14.207.372,52	96,13
Derivate							
Devisenterminkontrakte Kauf							
Offen							
Devisenterminkontrakt Kauf Japanischer Yen Euro 30.06.2016	JPY	28.150.000,00		EUR		1.424,62	0,01
Devisenterminkontrakte Verkauf							
Offen							
Devisenterminkontrakt Verkauf Japanischer Yen Euro 30.06.2016	JPY	-		EUR		-13.434,66	-0,09
Summe Derivate				EUR		-12.010,04	-0,08
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	22.358,11		EUR		20.200,68	0,14
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	DKK	39.547,05		EUR		5.316,57	0,04
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	265.001,51		EUR		265.001,51	1,79
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	4.368,02		EUR		5.710,95	0,04
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	239.484,44		EUR		215.121,89	1,46
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	49.994,72		EUR		49.994,72	0,34
Bankkonto UBS Ltd London	USD	50.322,78		EUR		45.203,49	0,31
Summe Bankguthaben				EUR		606.549,81	4,10
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen	EUR	19.506,90		EUR		19.506,90	0,13
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		19.506,90	0,13
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-15,30		EUR		-13,82	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	DKK	-72,37		EUR		-9,73	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	-220,89		EUR		-220,89	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	-0,39		EUR		-0,51	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-244,95	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
				EUR		-41.940,50	-0,28
Teilfondsvermögen				EUR		14.779.233,74	100,00 *)

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

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

Anteilwert des Teilfonds Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus I	EUR	70,98
Anteilwert des Teilfonds Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus R	EUR	63,90
Umlaufende Anteile des Teilfonds Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus I	STK	160.779,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus R	STK	52.704,199
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen	%	96,13
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen	%	-0,08

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	offene Position in Euro
JPY	228.007,39
Summe Devisentermingeschäfte Käufe	228.007,39

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Position in Euro
JPY	456.014,78
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe	456.014,78

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 31.05.2016

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.05.2016
Schweizer Franken	(CHF)	1,106800	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,438450	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,764850	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,113250	= 1	EUR
Japanische Yen	(JPY)	123,465	= 1	EUR

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK		6.225
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		15.900
Wertpapier-Investmentanteile			
iShares-MSCI Japan UETF DIS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	ANT		42.300
PowerShs EQQQ Nasdaq-100 U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		7.185

Währungs-Übersicht des Teilfonds

Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
EUR	9,84	66,62
USD	3,07	20,76
CHF	0,89	6,03
DKK	0,52	3,52
GBP	0,47	3,15
JPY	-0,01	-0,08
Summe	14,78	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Aktien	12,22	82,65
Wertpapier-Investmentanteile	1,57	10,61
Indezertifikate	0,42	2,87
Summe	14,21	96,13

Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Verbrauchsgüter	3,25	21,93
Finanzdienstleistungen	2,38	16,07
Verbraucherservice	1,80	12,16
Gesundheitswesen	1,54	10,44
Technologie	0,99	6,72
Investmentanteile Aktien	0,98	6,64
Versorger	0,67	4,52
Öl und Gas	0,52	3,49
Industrieunternehmen	0,50	3,41
Indezertifikate	0,42	2,87
Sonstige Branchen	1,16	7,88
Summe	14,21	96,13

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Bundesrepublik Deutschland	5,71	38,54
Frankreich	2,49	16,86
USA	1,89	12,77
Schweiz	0,87	5,90
Großbritannien	0,80	5,43
Luxemburg	0,78	5,31
Dänemark	0,52	3,49
Irland	0,44	2,98
Jersey	0,42	2,87
Sonstige Länder	0,29	1,98
Summe	14,21	96,13

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2016 des Teilfonds

Private Banking World Invest - Renten Opportunities

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 Euro	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile							
3BG EMCore Convertibles Global Inh.-Ant. A o.N.	ANT	745.400,00			EUR 9,5300	7.103.662,00	5,59
AB SICAV I-Short Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 EUR hdgd o.N.	ANT	352.000,00	352.000,00		EUR 18,0600	6.357.120,00	5,00
Absol.Insight-Em.Mkt Debt Fd Reg.Shares B1P Acc. EUR o.N.	ANT	3.872.400,00			EUR 1,4372	5.565.413,28	4,38
BlueBay Fds-Inv.Grade Bond Fd Nam.-Ant. B-EUR o.N.	ANT	26.600,00			EUR 172,3500	4.584.510,00	3,61
CGS FMS-Gl.Ev.Front.Mkts(Sub1) Namens-Anteile I o.N.	ANT	52.257,00			EUR 137,4200	7.181.156,94	5,65
db x-t.II-Boxx Euro L.C.U.ETF Inhaber-Anteile 2C o.N.	ANT	33.500,00			EUR 115,3400	3.863.890,00	3,04
ERSTE BD EMER.MARKET.CORPORATE Inhaber Anteile (A) EUR o.N.	ANT	67.350,00			EUR 108,2500	7.290.637,50	5,74
Fisch U.-F.CB Gl Defensive Fd Namens-Anteile BE2 o.N.	ANT	44.900,00			EUR 110,1500	4.945.735,00	3,89
Flossbach von Storch-Gl Con.Bd Inhaber-Anteile F o.N.	ANT	15.550,00		16.400,00	EUR 159,5100	2.480.380,50	1,95
JPMorgan Fds-Em.Mkts Corp.Bond Namens-Ant.A Inc.EUR(hedg.)o.N	ANT	93.800,00			EUR 77,9200	7.308.896,00	5,75
KBC Bonds-High Interest Actions au Porteur (Dis.) o.N.	ANT	13.550,00			EUR 367,5800	4.980.709,00	3,92
Man Umbrella-Man Convert.Glob. Bearer Shares D EUR Acc o.N.	ANT	16.600,00		17.600,00	EUR 143,6500	2.384.590,00	1,88
MS Inv Fds-Euro Corp.Bd (EUR) Actions Nom. ZD o.N.	ANT	180.300,00			EUR 28,4200	5.124.126,00	4,03
Multizins-INVEST Inhaber-Anteile	ANT	194.850,00			EUR 34,5400	6.730.119,00	5,30
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class B1 o.N.	ANT	168.300,00			EUR 32,0400	5.392.332,00	4,25
Pictet-Asian Local Curr. Debt Namens-Anteile I-EUR o.N.	ANT	34.428,00		16.400,00	EUR 140,6100	4.840.921,08	3,81
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I EUR o.N.	ANT	16.300,00			EUR 145,4500	2.370.835,00	1,87
Pictet-Short Term Em.Corp.Bds Namens-Anteile HI EUR o.N.	ANT	65.050,00	65.050,00		EUR 76,6800	4.988.034,00	3,93
Pictet Total Return - Kosmos Namens-Anteile I EUR o.N.	ANT	68.300,00			EUR 109,9200	7.507.536,00	5,92
Threadn.Inv.Fds-Eur.Hgh Yld Bd Anteile RGA EUR o.N.	ANT	2.192.000,00			EUR 2,1100	4.625.120,00	3,64
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	2.750,00	1.200,00		EUR 987,5800	2.715.845,00	2,14
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	3.070,00			EUR 989,1800	3.036.782,60	2,39
AXA IM F.Inc.In.St.-US Sh.Dur. Namens-Anteile B(Dis.)USD o.N.	ANT	74.607,23			USD 95,3200	6.388.108,20	5,03
Summe Wertpapiervermögen					EUR	117.766.459,10	92,71
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	8.656.864,64			EUR	8.656.864,64	6,82
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	780.714,16			EUR	701.292,76	0,55
Summe Bankguthaben					EUR	9.358.157,40	7,37
Sonstige Vermögensgegenstände							
Gründungskosten	EUR	388,79			EUR	388,79	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	388,79	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	-5.855,93			EUR	-5.855,93	-0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-5.855,93	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
					EUR	-98.087,35	-0,08
Teilfondsvermögen					EUR	127.021.062,01	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds Private Banking World Invest - Renten Opportunities I					EUR		57,94
Umlaufende Anteile des Teilfonds Private Banking World Invest - Renten Opportunities I					STK		2.192.381,000
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen					%		92,71
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen					%		0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 31.05.2016

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar (USD) 1,113250 per = 1 31.05.2016 EUR

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung 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
Wertpapier-Investmentanteile			
iShs II-\$Hgh Yd Corp Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	ANT		27.000
LBBW RentaMax Inhaber-Anteile I	ANT		18.260
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	ANT		18.700

**Währungs-Übersicht des Teilfonds
Private Banking World Invest - Renten Opportunities**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
EUR	119,93	94,42
USD	7,09	5,58
Summe	127,02	100,00

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds
Private Banking World Invest - Renten Opportunities**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	117,77	92,71
Summe	117,77	92,71

**Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds
Private Banking World Invest - Renten Opportunities**

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile Renten	117,77	92,71
Summe	117,77	92,71

**Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds
Private Banking World Invest - Renten Opportunities**

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Luxemburg	86,45	68,06
Österreich	14,39	11,33
Bundesrepublik Deutschland	6,73	5,30
Irland	5,57	4,38
Großbritannien	4,63	3,64
Summe	117,77	92,71

Konsolidierung des Private Banking World Invest zum 31. Mai 2016

Private Banking World Invest		Summe in EUR
Zusammensetzung des Fondsvermögens		
Wertpapiervermögen		169.425.607,59
Derivate		-297.181,47
Bankguthaben		11.136.461,03
Sonstige Vermögensgegenstände		19.895,69
Zinsverbindlichkeiten		-6.508,67
Sonstige Verbindlichkeiten		-194.788,00
Fondsvermögen		180.083.486,17

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. Mai 2016

Allgemein

Der Fonds Private Banking World Invest (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 31. Januar 2008 auf unbestimmte Zeit gegründet 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 Teilfonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds 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 der Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren 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 Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

3. Da für die Teilfonds 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-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.
4. Für die Teilfonds 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 Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Teilfonds.

Die Kosten für die Gründung der Teilfonds und die Erstausgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig dem Teilfondsvermögen belastet.

Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds Private Banking World Invest - Aktien Opportunities in folgendes Wertpapier investiert, für das kein aktiver Markt vorliegt:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
IM00B2Q7GZ55	Charlemagne BRIC Plus Property Registered Shares DL -,01	1,60

Die Bewertung des Wertpapiers erfolgte auf Grundlage des geprüften und uneingeschränkt testierten nach IFRS (fair value) erstellten Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2014 sowie des ungeprüften Halbjahresberichts zum 30. Juni 2015; gegebenenfalls wurden die darin veröffentlichten Bewertungskurse um zwischenzeitlich gezahlte Ausschüttungen angepasst.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass die gelieferten Informationen zuverlässig, glaubhaft und plausibel sind und den Wert der Anlage den zuletzt vorliegenden Informationen (Halbjahresbericht, Jahresbericht sowie Quartalsbericht 31.03.2016) entsprechend angemessen widerspiegeln.

Aufgrund der eingeschränkten Liquidität kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

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

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
Private Banking World Invest - Aktien Opportunities	R	A0NA1G	LU0339336652
Private Banking World Invest - Aktien Opportunities	I	A0NA1H	LU0339336819
Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus	R	A1H42A	LU0569196511
Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus	I	A0NA1J	LU0339337114
Private Banking World Invest - Renten Opportunities	I	A1JP2G	LU0706270609

Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen, die Erträge der Teilfonds Private Banking World Invest - Aktien Opportunities, Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus und Private Banking World Invest - Renten Opportunities gemäß den Vorgaben des Artikels 12 Nr. 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements jährlich innerhalb von drei Monaten nach Geschäftsjahresende auszuschütten. Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft beschließt die genaue Höhe und den genauen Zeitpunkt der Ausschüttung. Ebenso kann d Managing Board beschließen, keine Ausschüttungen oder aber weitere Ausschüttungen, zum Beispiel zum Quartalsende oder Halbjahr, vorzunehmen.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Anteilklasse	Ex - Tag	Ausschüttung je Anteil
Private Banking World Invest - Aktien Opportunities	R	26.02.2016	0,4058 EUR
Private Banking World Invest - Aktien Opportunities	I	26.02.2016	0,64 EUR
Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus	R	-	0,00 EUR
Private Banking World Invest - WB Aktien Invest plus	I	26.02.2016	0,34 EUR
Private Banking World Invest - Renten Opportunities	I	26.02.2016	0,40 EUR

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen in den Teilfonds wird in der Anteilklasse R ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% (Anteilklasse I ohne Ausgabeaufschlag) erhoben, ein Rücknahmeabschlag ist nicht 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 in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-invest.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-invest.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de).

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.

Verwaltungsgebühren der Zielfonds (konsolidiert)

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
3BG ECore Convertibles Global Inh.-Ant. A o.N.	1,20
Aberdeen Gbl-Em.Mkts Sm.Co.Fd Act.Nom. Class I-2 Dist. o.N.	0,05
AB SICAV I-Short Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 EUR hdgd o.N.	0,55
Absol.Insight-Em.Mkt Debt Fd Reg.Shares B1P Acc. EUR o.N.	1,00
Absolute Insight Fds-Credit Fd Reg.Shares B1P2 EUR Acc.o.N.	1,00
Absolute Insight Fds-Credit Fd Reg.Shares B1P Acc. EUR o.N.	1,00
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI Inhaber-Anteile B (Inst.)	1,50
Allianz Corporate Bond Europa Inhaber-Anteile I EO o.N.	0,69
Amundi ETF JPX-NIKKEI 400 U.E. Actions au Porteur EUR o.N.	0,18
Antecedo Independent Invest Inhaber-Anteile I	1,50
Antecedo Strategic Invest Inhaber-Anteile	1,70
Artemis US Extended Alpha Fund Reg. Shares I Acc. USD o.N.	0,75
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile A EUR Acc. o.N.	1,50
AXA IM F.Inc.In.St-US Sh.Dur. Namens-Anteile B(Dis.)USD o.N.	0,75
BL - Emerging Markets Inhaber-Anteile A o.N.	0,09
BlueBay Fds-Inv.Grade Bond Fd Nam.-Ant. B-EUR o.N.	0,50
CGS FMS-Gl.Ev.Front.Mkts(Sub1) Namens-Anteile I o.N.	1,16
db x-t.II-iBoxx Euro L.C.U.ETF Inhaber-Anteile 2C o.N.	0,10
db x-t.II-iTra.Cr.S.D. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,14
De.Inv.I-Global Infrastructure Inhaber-Anteile FC o.N.	0,75
EquityFlex Inhaber-Anteile I USD Cap.o.N.	0,14
ERSTE BD EMER.MARKET.CORPORATE Inhaber Anteile (A) EUR o.N.	0,08
First St.I.-St.I.Gl.Em.M.Lead. Acc. Units B EUR o.N.	0,85
Fisch U.-F.CB Gl Defensive Fd Namens-Anteile BE2 o.N.	0,50
Flossbach von Storch-Gl Con.Bd Inhaber-Anteile F o.N.	0,88
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	0,15
iShares-MSCI Japan UETF DIS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,59
iShares-MSCI Japan UETF DIS Registered Shares o.N.	0,59
iShs II-\$Hgh Yd Corp Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	0,50
JB Multibd-Gl.High Yield Bd Fd Actions au Porteur A o.N.	1,10
JB Multibd-Local Emerging Bd Act.au Porteur C auss.EUR o.N.	0,80
J O Hamb.Cap.M.U.Fd-Asia Ex-Jp Registered Shs A USD o.N.	0,90
J O H.C.M.U.Fd-A.ex-J.S.a.M.C. Registered Shs A EUR o.N.	0,90
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd Act.Nom.C (perf)(acc)EUR o.N.	0,20
JPMorgan Fds-Em.Mkts Corp.Bond Namens-Ant.A Inc.EUR(hedg.)o.N	0,30
KBC Bonds-High Interest Actions au Porteur (Dis.) o.N.	1,10
LBBW RentaMax Inhaber-Anteile I	1,50
Legg Mason GF-LM Br.Gl.Cr.Opps Reg.Shs.Prem.Cl.Acc.EUR(He.)oN	1,00
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs X EUR Acc Hdgd o.N.	1,00
Man Umbrella-Man Convert.Glob. Bearer Shares D EUR Acc o.N.	1,50
MFS Meridian-Glob.Concentr.Fd Bearer Shares Cl. II DL o.N.	0,95
MS Inv Fds-Euro Corp.Bd (EUR) Actions Nom. ZD o.N.	0,18
MS Inv Fds-Euro Corp.Bd (EUR) Actions Nom. Z EUR o.N.	0,18
Multizins-INVEST Inhaber-Anteile	1,20
Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,40
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI o.N.	0,40
Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd Actions Nom. Class BI o.N.	0,40
OP MEDICAL BioHealth-Trends Inhaber-Anteile I (Inst.) o.N.	1,90
Pictet-Asian Local Curr. Debt Namens-Anteile I-EUR o.N.	0,40
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I EUR o.N.	0,40
Pictet-Short Term Em.Corp.Bds Namens-Anteile HI EUR o.N.	0,45
Pictet Total Return - Kosmos Namens-Anteile I EUR o.N.	1,60
PowerShs EQQQ Nasdaq-100 U.ETF Registered Shares o.N.	0,75
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	1,25
Robeco C.G.Fds-Rob.Em.Cons.Eq. Actions Nominatives I EUR o.N.	3,05

RP Vega Inhaber-Anteile IL	0,40
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N.	0,40
Schroder ISF-Taiwanese Equity Namensanteile C Acc. USD o.N.	0,40
Sycomore Partners Fund Actions au Port.IB 4 Déc. o.N.	1,00
Threadn.Inv.Fds-Eur.Hgh Yld Bd Anteile RGA EUR o.N.	1,25
Trad.-Eastern European Fund Regist.Shs A USD Distr. o.N.	0,17
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	0,80
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	0,50
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	1,00

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.