



LUXTOPIC

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS
LUXTOPIC - AKTIEN EUROPA, LUXTOPIC - BANK SCHILLING
LUXTOPIC - FLEX, LUXTOPIC - SYSTEMATIC RETURN

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
Makroökonomischer Rückblick 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019	4
LuxTopic – Aktien Europa	6
LuxTopic – Bank Schilling	18
LuxTopic – Flex	33
LuxTopic – Systematic Return	42
Konsolidierter Jahresabschluss des LuxTopic	50
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019	52
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	60

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

DJE Investment S.A.
R.C.S. Luxembourg B 90 412
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 31. Dezember 2019)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG
Pullach

STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER UND GESCHÄFTSFÜHRENDES VERWALTUNGSRATSMITGLIED

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Dr. Jan Ehrhardt
Stellvertretender Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG, Pullach

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Stefan-David Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik
Mirko Bono

VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

ZAHLSTELLE IN ÖSTERREICH FÜR DEN TEILFONDS LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ FÜR DEN TEILFONDS LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Postfach
CH-8024 Zürich

VERTRETER IN DER SCHWEIZ FÜR DEN TEILFONDS LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision Agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

FONDSMANAGER FÜR DIE TEILFONDS

LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA LUXTOPIC – FLEX LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

Robert Beer Management GmbH
Weidener Straße 4a
D-92711 Parkstein

LUXTOPIC – BANK SCHILLING

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ANLAGEAUSSCHUSS FÜR DIE TEILFONDS

LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

Dipl.-Ing. Robert Beer, Parkstein

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Alois Tilly
Mitglied des Vorstandes
Bank Schilling & Co. AG, Hammelburg

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

MAKROÖKONOMISCHER RÜCKBLICK

1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019

RÜCKBLICK

Im 2. Halbjahr 2019 kamen die internationalen Aktienmärkte gut voran, von einer Konsolidierungsphase im August abgesehen. Der deutsche Aktienindex DAX stieg um 6,86% und damit etwas schwächer als der breite europäische Aktienindex STOXX Europe 600, der um 8,05% zulegen konnte. Auf der anderen Seite des Atlantiks kletterte der S&P-500-Index um 11,10% und erreichte zum Jahresende mit 3.240 Punkten ein neues Allzeithoch. In Asien jedoch wirkten sich der Handelskonflikt zwischen den USA und China und die gewaltsamen Proteste in Hongkong belastend auf den Aktienmarkt aus – der Hang-Seng-Index (Hongkong) stieg um moderate 0,19%. Weltweit legten Aktien, gemessen am MSCI-World-Index, um 9,52% zu – alle Index-Angaben auf Euro-Basis.

Die Aktienmärkte starteten optimistisch in den Berichtszeitraum, zum einen getragen von der Hoffnung auf eine Einigung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, zum anderen unterstützt von einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank kündigte ein neues, zeitlich unbegrenztes Anleihekaufprogramm an, das im September startete. Die US-Notenbank schwenkte von einer restriktiven auf eine expansive Geldpolitik um und senkte die Zinsen im Juli, im September sowie im Oktober jeweils um 25 Basispunkte. Im August überraschte die US-Administration mit der Einführung eines Importzolls von 10% auf bis dahin nicht von höheren Zöllen betroffene chinesische Waren mit einem Importvolumen von 300 Milliarden US-Dollar ab September. China reagierte darauf unter anderem mit einem vorläufigen Importstopp für Agrarprodukte und ließ eine Abwertung des Yuan um 4% auf knapp über sieben US-Dollar zu. In Europa regierte zur gleichen Zeit die Angst vor einem harten Brexit, den Premierminister Boris Johnson für den 31. Oktober angekündigt hatte. Dieser Schritt wurde jedoch im September durch eine Gesetzesinitiative der Unterhaus-Opposition ausgeschlossen. Konjunkturell zeigten in Europa verschiedene Frühindikatoren wie Einkaufsmanager- und Geschäftsklimaindizes sowie harte Konjunkturdaten wie Industrieproduktion und Auftragseingänge deutliche Schwächen, während die Indikatoren für die USA robust blieben. Die asiatischen Aktienmärkte litten unter den anhaltenden, zum Teil gewaltsamen Protesten in Hongkong. Von September an kamen die USA und China wieder ins Gespräch und konnten sich bis Ende des Jahres vorläufig auf ein unterschriftsreifes Handelsabkommen einigen. Im 4. Quartal 2019 konnten die

Frühindikatoren in Europa wieder etwas zulegen, vor allem aber berichteten die Unternehmen für das 3. Quartal bessere Zahlen, als die Marktteilnehmer erwartet hatten, was die Aktienmärkte weiter beflügelte.

An den internationalen Rentenmärkten erlebten Staatsanleihen in den ersten drei Monaten des Berichtszeitraumes eine Rallye. Ausschlaggebend dafür war unter anderem die zwischenzeitliche Eskalationsphase im Handelskonflikt zwischen den USA und China, in Europa außerdem die Sorge vor einem harten Brexit. Zudem trieb die Angst vor einer Rezession angesichts schwacher Konjunkturdaten in Europa und die expansive Politik der Notenbanken die Kurse der Anleihen. So fiel die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen von -0,42% auf bis zu -0,70% im August, und die Rendite ihrer US-amerikanischen Pendanten ging von 2,05% auf 1,50% zurück. Deutschland konnte außerdem zum ersten Mal eine 30-jährige Staatsanleihe mit einer negativen Rendite emittieren. Im 4. Quartal jedoch drehte sich der Trend um, und die Kurse hochwertiger Staatspapiere gaben angesichts steigender Renditen nach. 10-jährige deutsche Staatsanleihen rentierten zum Jahresende bei -0,19% und ihre US-Pendants bei 1,92%. Die Rendite hochwertiger europäischer Unternehmensanleihen stieg im Berichtszeitraum ebenfalls, und zwar von 0,33% auf 0,51%, in den USA dagegen ging sie von 3,16% auf 2,84% zurück. Hochverzinsliche Anleihen entwickelten sich positiv, ihre Renditen sanken in Europa von 3,59% auf 3,19% und in den USA von 5,88% auf 5,19%.

Der Ölpreis gab vom Beginn des Berichtszeitraumes bis Anfang September von 64,57 auf 58,13 US-Dollar/Barrel nach. Hintergrund war der zwischenzeitlich wieder eskalierende Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zum Jahresende erholte sich der Ölpreis wieder auf 67 US-Dollar/Barrel, parallel zu den steigenden Aktienmärkten und der Hoffnung auf ein vorläufiges Ende des Handelskonfliktes. Industrierohstoffe wie Kupfer und Eisenerz erreichten den tiefsten Preis im September, konnten sich bis Jahresende allerdings wieder erholen. Im Gegensatz dazu schnellte der Goldpreis vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes und mäßiger Konjunkturdaten von Juli bis Ende August von 1.418 auf über 1.550 US-Dollar/Feinunze und schloss das Jahr bei 1.517 US-Dollar/Feinunze.

AUSBLICK

Die fundamentale Situation der Weltwirtschaft hat sich in den ersten Wochen des Jahres 2020 deutlich eingetrübt. Ursache dafür ist vor allem die Ausbreitung des Corona-Virus von China auf die ganze Welt. Davon ist nicht nur die Produktionsseite (Ausfall von Lieferketten), sondern auch die Nachfrageseite stark betroffen, da viele Arbeitnehmer zu Hause bleiben müssen, um die Verbreitung des Virus zu verlangsamen. Die Unsicherheit wird noch dadurch verstärkt, dass Prognosen über die Dauer der Pandemie und die damit einhergehenden negativen ökonomischen Konsequenzen seriös nicht abschätzbar sind. Allerdings ist zu konstatieren, dass die Zentralbanken weltweit auf die wirtschaftlichen Herausforderungen reagiert haben. So stehen die monetären Ampeln für 2020 klar auf Grün. Neben den Notenbanken haben auch Regierungen damit begonnen, umfangreiche fiskalpolitische Maßnahmen einzuleiten und Schutzschirme für betroffene Unternehmen aufzuspannen, unabhängig davon, ob es sich um große oder kleinere Betriebe handelt. Es bleibt jedoch abzuwarten, wann und inwieweit die getroffenen Schritte die Wirtschaft stabilisieren werden. Die Renditen an den Rentenmärkten der Industrieländer dürften durch die Niedrig- bzw. Negativzinsen der Zentralbanken und den wirtschaftlichen Abschwung weiterhin auf gedrücktem Niveau bleiben. Auf der Währungsseite könnten die Valuten vieler Entwicklungsländer leiden, da sie häufig stark in internationale Produktionsketten integriert sind. Krisenbedingt erscheinen die Aussichten für Edelmetalle, vor allem für Gold, dagegen aussichtsreich.

ANTEILKLASSEN

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	257546	A1JFAE
ISIN-Code:	LU0165251116	LU0592234537
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,60 % p. a.	0,25 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	1.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Frankreich	42,62 %	Investitionsgüter	16,43 %
Deutschland	26,50 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,27 %
Niederlande	8,76 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	10,89 %
Spanien	6,15 %	Versorgungsbetriebe	8,02 %
Finnland	2,60 %	Versicherungen	7,74 %
Italien	2,58 %	Automobile & Komponenten	5,17 %
Irland	2,52 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,55 %
Vereinigtes Königreich	1,80 %	Transportwesen	4,06 %
Wertpapiervermögen	93,53 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,86 %
Optionen	3,00 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,66 %
Bankguthaben ²	0,03 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,44 %	Hardware & Ausrüstung	2,60 %
	100,00 %	Software & Dienste	2,13 %
		Media & Entertainment	2,08 %
		Groß- und Einzelhandel	2,01 %
		Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,97 %
		Banken	1,84 %
		Energie	1,76 %
		Diversifizierte Finanzdienste	0,49 %
		Wertpapiervermögen	93,53 %
		Optionen	3,00 %
		Bankguthaben ²	0,03 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,44 %
			100,00 %

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse A				
30.06.2018	34,08	1.646.305	-15.241,94	20,70
30.06.2019	29,43	1.391.360	-5.108,89	21,15
31.12.2019	28,46	1.280.208	-2.406,43	22,23
Anteilklasse B				
30.06.2018	56,46	55.284	5.993,84	1.021,30
30.06.2019	46,92	44.670	-11.406,45	1.050,45
31.12.2019	48,63	43.840	-862,57	1.109,30

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 55.856.451,42)	72.103.391,00
Optionen	2.324.854,00
Bankguthaben ¹	20.227,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	23.271,30
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.776.953,55
	77.248.697,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-31.136,06
Zinsverbindlichkeiten	-4.546,28
Sonstige Passiva ²	-117.572,19
	-153.254,53
Netto-Teilfondsvermögen	77.095.442,77

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.463.834,49 EUR
Umlaufende Anteile	1.280.208,385
Anteilwert	22,23 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.631.608,28 EUR
Umlaufende Anteile	43.840,011
Anteilwert	1.109,30 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

² | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	76.355.346,07	29.431.877,21	46.923.468,86
Ordentlicher Nettoaufwand	-482.881,25	-234.895,91	-247.985,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-9.628,75	-9.197,80	-430,95
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	747.717,87	291.556,49	456.161,38
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.016.716,34	-2.697.987,97	-1.318.728,37
Realisierte Gewinne	15.269.960,32	5.798.662,82	9.471.297,50
Realisierte Verluste	-17.612.860,81	-6.654.971,23	-10.957.889,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	7.119.650,16	2.667.061,29	4.452.588,87
Ausschüttung	-275.144,50	-128.270,41	-146.874,09
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	77.095.442,77	28.463.834,49	48.631.608,28

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.391.360,223	44.669,832
Ausgegebene Anteile	13.405,502	423,179
Zurückgenommene Anteile	-124.557,340	-1.253,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.280.208,385	43.840,011

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	189.688,59	71.709,02	117.979,57
Bankzinsen	-6.169,15	-2.314,74	-3.854,41
Ertragsausgleich	-2.602,49	-2.466,52	-135,97
Erträge insgesamt	180.916,95	66.927,76	113.989,19
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-158,60	-59,70	-98,90
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-568.169,66	-269.198,00	-298.971,66
Verwahrstellenvergütung	-25.369,10	-9.599,92	-15.769,18
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-16.928,51	-6.406,19	-10.522,32
Taxe d'abonnement	-19.304,00	-7.305,85	-11.998,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.366,55	-7.187,78	-7.178,77
Werbeausgaben	-2.225,90	-950,14	-1.275,76
Register- und Transferstellenvergütung	-1.223,30	-456,79	-766,51
Staatliche Gebühren	-1.716,32	-858,16	-858,16
Sonstige Aufwendungen ¹	-26.567,50	-11.465,46	-15.102,04
Aufwandsausgleich	12.231,24	11.664,32	566,92
Aufwendungen insgesamt	-663.798,20	-301.823,67	-361.974,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-482.881,25	-234.895,91	-247.985,34
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	433.105,34		
Total Expense Ratio in Prozent²		1,09	0,77

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	8.100	292,5000	2.369.250,00	3,07
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	9.200	220,6000	2.029.520,00	2,63
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	37.800	67,9000	2.566.620,00	3,33
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	13.000	0	13.000	73,2100	951.730,00	1,23
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	0	33.000	73,5100	2.425.830,00	3,15
DE0005810055	Deutsche Börse AG	EUR	2.700	0	2.700	140,5500	379.485,00	0,49
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	11.000	91.000	34,4050	3.130.855,00	4,06
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	4.200	0	27.200	50,1600	1.364.352,00	1,77
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	6.200	265,4000	1.645.480,00	2,13
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	13.500	121,4000	1.638.900,00	2,13
DE0007236101	Siemens AG	EUR	3.200	21.850	3.200	118,2400	378.368,00	0,49
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	1.200	0	8.800	176,6600	1.554.608,00	2,02
							20.434.998,00	26,50
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	0	610.000	3,2800	2.000.800,00	2,60
							2.000.800,00	2,60
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	0	91.000	25,2100	2.294.110,00	2,98
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	7.300	2.200	5.100	52,9700	270.147,00	0,35
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	6.000	37.854	74,5000	2.820.123,00	3,66
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	14.000	0	94.600	14,6900	1.389.674,00	1,80
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	11.030	0	11.030	139,1500	1.534.824,50	1,99
FR0000121485	Kering S.A. ²	EUR	830	0	2.800	590,7000	1.653.960,00	2,15
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	2.000	0	22.000	126,8500	2.790.700,00	3,62
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	5.700	266,1000	1.516.770,00	1,97
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	6.800	417,6000	2.839.680,00	3,68
FR0000073272	SAFRAN ²	EUR	0	0	25.400	139,8500	3.552.190,00	4,61
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	0	28.150	90,8400	2.557.146,00	3,32
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	41.000	92,5000	3.792.500,00	4,92
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	12.500	0	12.500	31,0800	388.500,00	0,50
FR0000120271	Total S.A. ²	EUR	5.000	0	27.551	49,2900	1.357.988,79	1,76
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	0	25.000	99,5400	2.488.500,00	3,23
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	8.500	0	62.000	25,9200	1.607.040,00	2,08
							32.853.853,29	42,62

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	0	53.681	36,2500	1.945.936,25	2,52
							1.945.936,25	2,52
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	50.000	0	225.000	7,1380	1.606.050,00	2,08
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	163.000	0	163.000	2,3550	383.865,00	0,50
							1.989.915,00	2,58
Niederlande								
NL0000235190	Airbus SE ²	EUR	0	0	18.390	133,2800	2.451.019,20	3,18
NL0010273215	ASML Holding NV ²	EUR	0	0	8.660	266,9000	2.311.354,00	3,00
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	35.000	0	35.000	10,7700	376.950,00	0,49
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	9.700	22.000	36.700	43,9600	1.613.332,00	2,09
							6.752.655,20	8,76
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	7.784	0	342.521	9,3220	3.192.980,76	4,14
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	6.000	0	48.100	32,1500	1.546.415,00	2,01
							4.739.395,76	6,15
Vereinigtes Königreich								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ³	EUR	400	0	7.250	191,1500	1.385.837,50	1,80
							1.385.837,50	1,80
Börsengehandelte Wertpapiere							72.103.391,00	93,53
Aktien, Anrechte und Genussscheine							72.103.391,00	93,53
Wertpapiervermögen							72.103.391,00	93,53

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

³ | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
OPTIONEN						
Long-Positionen²						
EUR						
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.700,00	2.500	1.000	1.500		1.933.500,00	2,51
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	3.300	0	3.300		864.600,00	1,12
					2.798.100,00	3,63
Long-Positionen					2.798.100,00	3,63
Short-Positionen^{2,3}						
EUR						
Call on Airbus SE Januar 2020/135,00	0	180	-180		-28.620,00	-0,04
Call on ASML Holding NV Januar 2020/255,00	0	86	-86		-112.058,00	-0,15
Call on Kering S.A. Januar 2020/560,00	0	19	-19		-61.199,00	-0,08
Call on SAFRAN Januar 2020/145,00	0	250	-250		-14.750,00	-0,02
Call on Total S.A. Januar 2020/50,00	0	220	-220		-4.400,00	-0,01
Put on Airbus SE Januar 2020/135,00	0	180	-180		-60.300,00	-0,08
Put on ASML Holding NV Januar 2020/255,00	0	86	-86		-10.234,00	-0,01
Put on Kering S.A. Januar 2020/560,00	0	19	-19		-4.655,00	-0,01
Put on SAFRAN Januar 2020/145,00	0	250	-250		-144.250,00	-0,19
Put on Total S.A. Januar 2020/50,00	0	220	-220		-32.780,00	-0,04
					-473.246,00	-0,63
Short-Positionen					-473.246,00	-0,63
Optionen					2.324.854,00	3,00
Bankguthaben – Kontokorrent⁴					20.227,45	0,03
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					2.646.970,32	3,44
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					77.095.442,77	100,00

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 25.672.157,63 EUR (Euro Stoxx 50 Juni 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -39.079.548,32 EUR (Euro Stoxx 50 März 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -473.378,57 EUR (Airbus SE Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -669.093,59 EUR (ASML Holding Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -913.549,90 EUR (Kering S.A. Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -330.745,25 EUR (SAFRAN Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -118.467,60 EUR (Total S.A. Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 1.925.709,41 EUR (Airbus SE Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 882.360,00 EUR (ASML Holding Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 260.408,58 EUR (Kering S.A. Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 3.165.504,75 EUR (SAFRAN Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 967.538,89 EUR (Total S.A. Januar 2020)

3 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 20.824.000,00.

4 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	16.000	16.000
Deutschland				
DE0007100000	Daimler AG	EUR	3.000	36.200
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	76.000	166.000
Italien				
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	23.000	96.000
Niederlande				
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	56.000	115.000
NL0000388619	Unilever NV	EUR	35.900	35.900
Spanien				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	0	16.000
ES0644580918	Iberdrola S.A. BZR 18.07.19	EUR	334.737	334.737

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	25.000

OPTIONEN

EUR				
Call on Airbus SE August 2019/125,00			180	180
Call on Airbus SE Dezember 2019/135,00			180	180
Call on Airbus SE September 2019/130,00			180	180
Call on ASML Holding NV August 2019/210,00			86	86
Call on ASML Holding NV Dezember 2019/240,00			86	86
Call on ASML Holding NV Juli 2019/200,00			86	86
Call on ASML Holding NV November 2019/235,00			86	86
Call on ASML Holding NV Oktober 2019/220,00			86	86
Call on ASML Holding NV September 2019/210,00			86	86
Call on BNP Paribas S.A. August 2019/45,00			400	400
Call on BNP Paribas S.A. Dezember 2019/46,00			400	400
Call on BNP Paribas S.A. Dezember 2020/45,00			0	400
Call on BNP Paribas S.A. November 2019/46,00			400	400
Call on BNP Paribas S.A. Oktober 2019/45,00			400	400
Call on BNP Paribas S.A. September 2019/44,00			400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.400,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.450,00			2.500	2.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.650,00			2.000	2.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00	1.900	1.900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00	2.500	2.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.800,00	2.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.800,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00	1.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.600,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/4.100,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.700,00	2.500	2.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.800,00	4.500	4.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.500,00	1.100	1.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.600,00	3.300	3.300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.650,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.650,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.700,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.500,00	2.100	2.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.600,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.600,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00	700	700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.500,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.500,00	700	700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.550,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.600,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.600,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.700,00	2.000	2.000
Call on Fresenius SE & Co. KGaA August 2019/50,00	230	230
Call on Fresenius SE & Co. KGaA September 2019/48,00	230	230
Call on ING Groep NV August 2019/11,00	1.400	1.400
Call on ING Groep NV Dezember 2019/10,50	1.400	1.400
Call on ING Groep NV Dezember 2020/11,50	0	1.400
Call on ING Groep NV November 2019/10,00	1.400	1.400
Call on ING Groep NV Oktober 2019/10,00	1.400	1.400
Call on ING Groep N.V. September 2019/9,50	1.400	1.400
Call on Kering S.A. August 2019/490,00	19	19
Call on Kering S.A. August 2019/540,00	19	19
Call on Kering S.A. Dezember 2019/540,00	19	19
Call on Kering S.A. Juli 2019/540,00	19	19
Call on Kering S.A. September 2019/490,00	38	38
Call on Linde Plc. August 2019/180,00	68	68
Call on Linde Plc. Dezember 2019/190,00	68	68
Call on Linde Plc. Juli 2019/180,00	68	0

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Call on Linde PLC September 2019/180,00	68	68
Call on Nokia Oyj Dezember 2019/3,40	6.000	6.000
Call on SAFRAN Dezember 2019/155,00	250	250
Call on SAFRAN November 2019/150,00	250	250
Call on SAFRAN Oktober 2019/150,00	54	54
Call on Safran S.A. September 2019/140,00	54	54
Call on SAFRAN September 2019/135,00	54	54
Call on SAP SE August 2019/128,00	135	135
Call on SAP SE Dezember 2019/120,00	130	130
Call on SAP SE September 2019/120,00	135	135
Call on Société Générale S.A. August 2019/24,00	600	600
Call on Société Générale S.A. Dezember 2019/27,00	600	600
Call on Société Générale S.A. Dezember 2020/27,00	0	600
Call on Société Générale S.A. November 2019/26,00	600	600
Call on Société Générale S.A. Oktober 2019/25,00	600	600
Call on Société Générale S.A. September 2019/24,00	600	600
Put on Airbus SE August 2019/125,00	180	180
Put on Airbus SE Dezember 2019/135,00	180	180
Put on Airbus SE November 2019/125,00	180	180
Put on Airbus SE Oktober 2019/125,00	180	180
Put on Airbus SE September 2019/125,00	180	180
Put on ASML Holding NV August 2019/190,00	86	86
Put on ASML Holding NV Dezember 2019/240,00	86	86
Put on ASML Holding NV Juli 2019/180,00	86	0
Put on ASML Holding NV November 2019/235,00	86	86
Put on ASML Holding NV Oktober 2019/220,00	86	86
Put on ASML Holding N.V. September 2019/190,00	86	86
Put on BNP Paribas S.A. Dezember 2019/46,00	400	400
Put on Deutsche Börse AG Dezember 2019/140,00	110	110
Put on Deutsche Börse AG November 2019/140,00	110	110
Put on Deutsche Börse AG Oktober 2019/138,00	100	100
Put on EssilorLuxottica S.A. August 2019/118,00	200	200
Put on EssilorLuxottica S.A. November 2019/132,00	120	120
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.100,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.200,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.300,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.400,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.450,00	2.500	2.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.200,00	2.900	5.900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.450,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00	1.000	1.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.500,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.200,00	4.400	4.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.400,00	1.300	1.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.400,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.500,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.200,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.450,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.500,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.000,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00	2.500	2.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.300,00	1.300	1.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.450,00	2.800	2.800
Put on Fresenius SE & Co. KGaA August 2019/45,00	230	230
Put on Fresenius SE & Co. KGaA November 2019/45,00	230	230
Put on Fresenius SE & Co. KGaA Oktober 2019/45,00	230	230
Put on Fresenius SE & Co. KGaA September 2019/45,00	230	230
Put on Industria de Diseño Textil S.A. August 2019/28,00	421	421
Put on Industria de Diseño Textil S.A. Dezember 2019/28,00	400	400
Put on Industria de Diseño Textil S.A. Juli 2019/28,00	421	0
Put on Industria de Diseño Textil S.A. November 2019/27,78	400	400
Put on Industria de Diseño Textil S.A. November 2019/27,78	400	400
Put on Industria de Diseño Textil S.A. Oktober 2019/28,00	421	421
Put on Industria de Diseño Textil S.A. September 2019/28,00	421	421
Put on ING Groep NV Dezember 2019/10,00	1.400	1.400
Put on Kering S.A. August 2019/460,00	19	19
Put on Kering S.A. August 2019/520,00	19	19
Put on Kering S.A. Dezember 2019/540,00	19	19
Put on Kering S.A. Juli 2019/520,00	19	19
Put on Kering S.A. November 2019/480,00	38	38
Put on Kering S.A. Oktober 2019/460,00	19	19
Put on Kering S.A. Oktober 2019/520,00	19	19
Put on Kering S.A. September 2019/460,00	19	19
Put on Kering S.A. September 2019/520,00	19	19
Put on Linde Plc. August 2019/180,00	68	68
Put on Linde Plc. Dezember 2019/190,00	68	68
Put on Linde Plc. Juli 2019/176,00	68	68
Put on Linde Plc. November 2019/180,00	68	68
Put on Linde Plc. Oktober 2019/180,00	68	68
Put on Linde Plc. September 2019/180,00	68	68
Put on SAFRAN Dezember 2019/145,00	250	250

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Put on SAFRAN November 2019/135,00	250	250
Put on SAFRAN Oktober 2019/140,00	54	54
Put on SAFRAN September 2019/130,00	250	250
Put on SAFRAN September 2019/140,00	54	54
Put on SAP SE August 2019/120,00	135	135
Put on SAP SE Dezember 2019/120,00	130	130
Put on SAP SE November 2019/120,00	135	135
Put on SAP SE Oktober 2019/120,00	135	135
Put on SAP SE September 2019/120,00	135	135
Put on Société Générale S.A. Dezember 2019/26,00	600	600
Put on Société Générale S.A. September 2019/24,00	600	600
Put on Total S.A. August 2019/50,00	220	220
Put on Total S.A. Dezember 2019/50,00	220	220
Put on Total S.A. Juli 2019/50,00	220	0
Put on Total S.A. November 2019/50,00	220	220
Put on Total S.A. Oktober 2019/50,00	220	220
Put on Total S.A. September 2019/50,00	220	220

DEWEISENKURSE

Zum 27. Dezember 2019 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

ANTEILKLASSEN

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse PA
WP-Kenn-Nr.:	257547
ISIN-Code:	LU0165251629
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,17% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	25,94%	Staatsanleihen	10,95%
Deutschland	20,35%	Investmentfondsanteile	8,91%
Luxemburg	9,77%	Groß- und Einzelhandel	8,21%
Vereinigtes Königreich	5,96%	Versicherungen	8,06%
Schweiz	4,70%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,57%
Frankreich	3,93%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,83%
Niederlande	3,92%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,67%
China	3,85%	Versorgungsbetriebe	5,46%
Mexiko	3,08%	Hardware & Ausrüstung	4,59%
Irland	2,87%	Software & Dienste	4,10%
Hongkong	2,69%	Banken	4,08%
Japan	1,78%	Immobilien	3,52%
Südkorea	1,77%	Transportwesen	3,42%
Neuseeland	1,11%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,75%
Jungferninseln (GB)	1,05%	Diversifizierte Finanzdienste	2,69%
Finnland	1,00%	Verbraucherdienste	2,40%
Portugal	0,91%	Investitionsgüter	1,84%
Schweden	0,89%	Telekommunikationsdienste	1,60%
Indonesien	0,82%	Automobile & Komponenten	1,57%
Spanien	0,58%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,14%
Wertpapiervermögen	96,97%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,01%
Optionen	0,01%	Sonstiges	1,01%
Terminkontrakte	0,07%	Media & Entertainment	0,56%
Bankguthaben ²	2,60%	Energie	0,53%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,35%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,50%
	100,00%	Wertpapiervermögen	96,97%
		Optionen	0,01%
		Terminkontrakte	0,07%
		Bankguthaben ²	2,60%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,35%
			100,00%

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2018	29,67	1.631.656	-1.478,24	18,18
30.06.2019	27,75	1.536.978	-1.681,93	18,05
31.12.2019	25,92	1.390.478	-2.689,11	18,64

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.400.151,69)	25.146.807,38
Optionen	5.658,06
Bankguthaben ¹	674.291,58
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	20.186,24
Zinsforderungen	121.098,89
Dividendenforderungen	3.209,33
Forderungen aus Absatz von Anteilen	17.338,38
	25.988.589,86
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-27.930,00
Sonstige Passiva ²	-42.505,87
	-70.435,87
Netto-Teilfondsvermögen	25.918.153,99
Umlaufende Anteile	1.390.477,777
Anteilwert	18,64 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.749.571,82
Ordentlicher Nettoertrag	50.498,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.127,75
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	550.700,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.239.808,37
Realisierte Gewinne	1.094.996,86
Realisierte Verluste	-1.148.277,45
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	955.996,26
Ausschüttung	-97.652,18
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	25.918.153,99

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.536.978,494
Ausgegebene Anteile	30.224,138
Zurückgenommene Anteile	-176.724,855
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.390.477,777

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	EUR
Erträge	
Dividenden	34.142,43
Erträge aus Investmentanteilen	36.999,80
Zinsen auf Anleihen	239.507,23
Bankzinsen	5.001,41
Bestandsprovisionen	265,64
Ertragsausgleich	-19.579,96
Erträge insgesamt	296.336,55
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-38,84
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-205.085,44
Verwahrstellenvergütung	-6.928,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.035,91
Taxe d'abonnement	-6.312,04
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.805,66
Werbeausgaben	-408,21
Register- und Transferstellenvergütung	-323,95
Staatliche Gebühren	-125,00
Sonstige Aufwendungen ¹	-28.225,83
Aufwandsausgleich	17.452,21
Aufwendungen insgesamt	-245.837,66
Ordentlicher Nettoertrag	50.498,89
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	37.646,34
Total Expense Ratio in Prozent²	0,97

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und DPG-Gebühren.² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ² USD		2.250	1.450	800	215,4700	154.003,40	0,59
							154.003,40	0,59
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.020	0	1.020	290,6500	296.463,00	1,14
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	2.960	219,2500	648.980,00	2,50
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	4.400	2.200	2.200	54,6400	120.208,00	0,46
DE000BASF111	BASF SE	EUR	3.280	0	3.280	67,4600	221.268,80	0,85
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	2.600	1.300	1.300	106,4500	138.385,00	0,53
DE0007100000	Daimler AG	EUR	8.700	5.100	3.600	49,2900	177.444,00	0,68
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	10.400	34,1450	355.108,00	1,37
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	31.200	0	49.300	9,5620	471.406,60	1,82
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	2.200	4.000	2.000	65,3800	130.760,00	0,50
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	1.100	1.100	173,7000	191.070,00	0,74
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.600	4.100	3.070	91,9000	282.133,00	1,09
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	1.390	264,4000	367.516,00	1,42
DE0007236101	Siemens AG	EUR	1.100	0	1.100	117,2000	128.920,00	0,50
							3.529.662,40	13,60
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	0	0	35.400	7,3140	258.915,60	1,00
							258.915,60	1,00
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	4.400	74,2600	326.744,00	1,26
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	2.170	1.080	1.090	265,6000	289.504,00	1,12
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	2.900	2.800	49,2250	137.830,00	0,53
							754.078,00	2,91
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	30.000	0	30.000	82,1500	282.713,68	1,09
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	30.000	0	55.000	65,8000	415.151,48	1,60
							697.865,16	2,69
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	12.500	0	12.500	10,4600	130.750,00	0,50
							435.150,00	1,67
Niederlande								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	1.400	0	1.400	96,2600	134.764,00	0,52
NL0000388619	Unilever NV	EUR	5.550	0	5.550	51,7600	287.268,00	1,11
							422.032,00	1,63

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ²	GBP	79.800	0	79.800	2,3780	221.998,60	0,86
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	2.800	1.400	1.400	105,9800	136.196,07	0,53
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	900	316,1000	261.143,75	1,01
							619.338,42	2,40
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	32.300	16.150	16.150	9,3240	150.582,60	0,58
							150.582,60	0,58
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	7.700	3.600	4.100	72,0100	263.772,89	1,02
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	120	300	120	1.351,8900	144.935,94	0,56
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	414	120	294	1.869,8000	491.129,46	1,89
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	1.900	226,1400	383.870,28	1,48
US2786421030	eBay Inc.	USD	8.400	0	8.400	36,0700	270.694,18	1,04
US30212P3038	Expedia Group Inc.	USD	1.540	0	1.540	108,3200	149.033,15	0,58
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	3.760	1.480	2.280	152,5300	310.701,69	1,20
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	14.100	0	14.100	15,9000	200.294,83	0,77
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	2.300	2.400	2.300	145,7500	299.495,22	1,16
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.800	0	1.800	139,1400	223.757,71	0,86
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	1.150	0	1.150	198,1700	203.605,38	0,79
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.900	0	3.900	158,9600	553.867,60	2,14
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	5.200	0	5.200	109,4000	508.246,23	1,96
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	8.600	4.300	4.300	39,3200	151.055,12	0,58
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	5.300	0	5.300	88,1300	417.304,57	1,61
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	2.000	126,0900	225.301,53	0,87
US88579Y1010	3M Co.	USD	2.440	1.750	2.200	177,2600	348.407,04	1,34
							5.145.472,82	19,85
Vereinigtes Königreich								
GB00B19NLV48	Experian Plc. ³	GBP	9.500	4.700	4.800	25,9600	145.774,45	0,56
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ⁴	EUR	1.600	0	1.600	190,2500	304.400,00	1,17
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.000	0	3.950	62,2700	287.747,43	1,11
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	EUR	10.500	5.300	5.200	22,4400	116.688,00	0,45
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	9.900	4.200	5.700	45,0950	300.703,67	1,16
							1.155.313,55	4,45
Börsengehandelte Wertpapiere							13.018.013,95	50,20

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

3 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf Jersey.

4 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	400.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							13.018.013,95	50,20
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
BRL								
XS1097534751	0,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.14(2021)		0	0	2.800.000	92,8750	574.429,54	2,22
XS1748439533	7,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.18(2023)		1.100.000	0	1.100.000	107,5530	261.333,52	1,01
							835.763,06	3,23
CNH								
HK0000200706	4,000 % China Reg.S. v.14(2024)		2.500.000	0	2.500.000	104,9235	335.626,32	1,29
							335.626,32	1,29
EUR								
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	300.000	105,6250	316.875,00	1,22
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	100.000	102,7710	102.771,00	0,40
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)		0	0	480.000	103,4000	496.320,00	1,91
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)		300.000	0	300.000	100,4500	301.350,00	1,16
XS0842659426	4,875 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.12(2023)		0	0	240.000	115,9620	278.308,80	1,07
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)		0	0	200.000	106,6250	213.250,00	0,82
XS1761785077	1,500 % innogy Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2029)		0	0	200.000	107,1670	214.334,00	0,83
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	150.000	106,5610	159.841,50	0,62
PTOTETOE0012	2,875 % Portugal Reg.S. v.16(2026)		0	200.000	200.000	117,5200	235.040,00	0,91
DE000A182V54	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022)		0	0	100.000	101,9670	101.967,00	0,39
							2.420.057,30	9,33

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
GBP							
XS0914791412	5,500% Scottish Widows Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	300.000	111,1990	390.263,22	1,51
						390.263,22	1,51
MXN							
MX0MGO0000D8	7,500% Mexiko v.06(2027)	0	0	14.000.000	103,8540	690.557,97	2,66
						690.557,97	2,66
USD							
XS0547082973	4,875% Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	300.000	101,7760	272.784,78	1,05
US50064FAM68	2,750% Korea v.17(2027)	0	0	500.000	102,5960	458.304,30	1,77
US532716AU19	5,625% L Brands Inc. v.12(2022)	0	0	140.000	105,1250	131.488,43	0,51
XS1266660635	5,375% SoftBank Group Corpo- ration Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	103,5000	462.342,54	1,78
US88032XAM65	3,575% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	320.000	103,7930	296.736,89	1,14
						1.621.656,94	6,25
Börsengehandelte Wertpapiere						6.293.924,81	24,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CNH							
HK0000073004	2,480% China v.10(2020)	0	0	4.000.000	99,6680	510.104,28	1,97
						510.104,28	1,97
EUR							
XS1405781425	1,500% American International Group Inc. v.16(2023)	0	0	200.000	103,9150	207.830,00	0,80
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	300.000	105,6260	316.878,00	1,22
XS1251078009	6,250% Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	0	100.000	100,4490	100.449,00	0,39
XS1645113322	5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	0	210.000	105,5000	221.550,00	0,85
XS1405782407	1,500% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	0	310.000	103,8740	322.009,40	1,24
XS0916766057	2,750% Mexiko v.13(2023)	0	0	100.000	108,2420	108.242,00	0,42
XS1418630023	1,750% Nasdaq Inc. v.16(2023)	0	0	300.000	104,6580	313.974,00	1,21
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	220.000	107,3410	236.150,20	0,91
XS1971935223	2,125% Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	220.000	104,5000	229.900,00	0,89
						2.056.982,60	7,93
NZD							
NZGOVDT425C5	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2025)	450.000	0	450.000	107,0490	288.870,53	1,11
						288.870,53	1,11

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD								
US01609WAQ50	3,600% Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024)		0	0	320.000	105,0100	300.216,21	1,16
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024)		0	0	400.000	103,3265	369.254,00	1,42
							669.470,21	2,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.525.427,62	13,59
Anleihen							9.819.352,43	37,86
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Irland								
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. – JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	EUR	0	0	6.000	102,4550	614.730,00	2,37
							614.730,00	2,37
Luxemburg								
LU1714355366	DJE – Alpha Global	EUR	0	0	1.600	109,6200	175.392,00	0,68
LU0374457033	DJE – Asia High Dividend XP (EUR)	EUR	0	1.000	2.080	251,6500	523.432,00	2,02
LU1681425523	DJE – Equity Market Neutral Europe	EUR	0	1.500	3.500	92,4000	323.400,00	1,25
LU0229080659	DJE – Renten Global XP (EUR)	EUR	0	0	500	145,4700	72.735,00	0,28
LU1714355283	DJE Concept	EUR	0	0	1.600	94,7600	151.616,00	0,58
LU1623840821	Vates – Inprimo Parade	EUR	0	0	2.400	113,3400	272.016,00	1,05
LU1939222870	VI Vola Long	EUR	0	0	2.000	88,0600	176.120,00	0,68
							1.694.711,00	6,54
Investmentfondsanteile							2.309.441,00	8,91
Wertpapiervermögen							25.146.807,38	96,97

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
OPTIONEN²						
Long-Positionen						
EUR						
Call on DAX Index März 2020/13.500,00	20	0	20		21.400,00	0,08
					21.400,00	0,08
HKD						
Call on Hang Seng Index März 2020/28.000,00	5	0	5		14.600,99	0,06
					14.600,99	0,06
JPY						
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2020/25.000,00	4	0	4		3.765,25	0,01
					3.765,25	0,01
Long-Positionen					39.766,24	0,15
Short-Positionen^{2,3}						
CHF						
Put on Swatch Group März 2020/240,00	0	200	-200		-5.122,09	-0,02
					-5.122,09	-0,02
EUR						
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2020/173,00	0	8	-8		2.800,00	0,01
Put on DAX Index März 2020/12.500,00	0	30	-30		-20.400,00	-0,08
					-17.600,00	-0,07
HKD						
Call on Hang Seng Index März 2020/30.000,00	0	5	-5		-4.489,86	-0,02
Put on Hang Seng Index März 2020/25.000,00	0	5	-5		5.054,33	0,02
					564,47	0,00
JPY						
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2020/23.000,00	0	4	-4		-11.950,56	-0,05
					-11.950,56	-0,05
Short-Positionen					-34.108,18	-0,14
Optionen					5.658,06	0,01

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 510.291,57 EUR (DAX März 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 449.716,46 EUR (Hang Seng März 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 21.454,97 EUR (Nikkei 225 März 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 81.210,72 EUR (Swatch März 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -183.960,51 EUR (Euro-Bund Future Januar 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 514.666,63 EUR (DAX März 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -309.174,99 EUR (Hang Seng März 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 207.361,59 EUR (Hang Seng März 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 389.674,90 EUR (Nikkei 225 März 2020)

3 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 6.134.366,42.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
CHF						
Schweizer Franken Currency Future März 2020	4	0	4		-1.881,77	-0,01
					-1.881,77	-0,01
EUR						
DAX Performance-Index Future März 2020	6	3	3		-6.975,00	-0,03
					-6.975,00	-0,03
GBP						
Britische Pfund Currency Future März 2020	10	0	10		7.384,77	0,03
					7.384,77	0,03
USD						
US Dollar Currency Future März 2020	29	0	29		16.538,24	0,06
					16.538,24	0,06
Long-Positionen					15.066,24	0,05
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	0	4	-4		5.120,00	0,02
					5.120,00	0,02
Short-Positionen					5.120,00	0,02
Terminkontrakte					20.186,24	0,07
Bankguthaben – Kontokorrent²					674.291,58	2,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					71.210,73	0,35
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					25.918.153,99	100,00

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
CHF			
Schweizer Franken Currency Future März 2020	4	499.541,03	1,93
		499.541,03	1,93
EUR			
DAX Performance-Index Future März 2020	3	994.425,00	3,84
		994.425,00	3,84
GBP			
Britische Pfund Currency Future März 2020	10	1.251.608,56	4,83
		1.251.608,56	4,83
USD			
US Dollar Currency Future März 2020	29	3.644.917,58	14,06
		3.644.917,58	14,06
Long-Positionen		6.390.492,17	24,66
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	-4	-684.120,00	-2,64
		-684.120,00	-2,64
Short-Positionen		-684.120,00	-2,64
Terminkontrakte		5.706.372,17	22,02

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	3.100	3.100
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	2.700	2.700
Deutschland				
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	6.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	8.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	23.900	36.030
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	20.500	20.500
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	4.700	4.700
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	2.420
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	8.100	8.100
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	60.000	60.000
Frankreich				
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	11.400
Japan				
JP3747800005	Nippon Pillar Packing Co. Ltd.	JPY	8.100	8.100
Norwegen				
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	12.700	12.700
Schweiz				
CH0011795959	dormakaba Holding AG	CHF	400	400
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	90	90
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	19.800	19.800
Spanien				
ES0178430E18	Telefónica S.A.	EUR	0	37.400
Vereinigtes Königreich				
JE00BJ1DLW90	Man Group Ltd. ¹	GBP	153.000	153.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	3.500
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	800
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	0	300
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	5.400
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	2.300
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	2.800	2.800
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	2.000
US87403A1079	Tailored Brands Inc.	USD	31.800	31.800
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	1.000	2.420

1 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf Jersey.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	5.550
Nicht notierte Wertpapiere				
Vereinigtes Königreich				
GB00BJ02V944	Rolls Royce Holdings Plc. C-Shares	GBP	0	1.072.100
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1211292484	1,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)		0	320.000
FR0011962398	1,750% Frankreich Reg.S. v.13(2024)		0	200.000
ES0000012A89	1,450% Spanien Reg.S. v.17(2027)		0	160.000
XS0222524372	2,687% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.		0	700.000
AT0000A0ZHF1	6,000% Voestalpine AG EMTN FRN Perp.		0	300.000
USD				
US013817AV33	5,400% Arconic Inc. v.11(2021)		0	500.000
US912828M565	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)		0	700.000
US92857WBC38	2,950% Vodafone Group Plc. v.13(2023)		0	510.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A12T648	4,625% DIC Asset AG v.14(2019)		0	100.000
XS1172297696	5,000% VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp.		0	300.000
USD				
US82671AAA16	4,700% Signet UK Finance PLC v.14(2024)		0	450.000
ZERTIFIKATE				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Europäische Gemeinschaft				
DE000VA7ZHF8	Vontobel/Euro Stoxx 50 Index Zert. v.18(2019)	EUR	0	5.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
OPTIONEN		
CHF		
Put on Swisscom AG Oktober 2019/470,00	100	100
Put on The Swatch Group AG Dezember 2019/250,00	200	200
EUR		
Call on DAX Index Dezember 2019/12.500,00	25	25
Call on DAX Index Dezember 2019/12.500,00	25	25
Call on DAX Index Dezember 2019/13.000,00	25	25
Call on DAX Index Dezember 2019/13.500,00	30	30
Call on DAX Index Juli 2019/12.500,00	20	0
Call on DAX Index September 2019/11.800,00	10	10
Call on DAX Index September 2019/12.500,00	52	52
Call on DAX Index September 2019/12.700,00	19	19
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019/174,00	8	8
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/174,50	5	5
Put on DAX Index Dezember 2019/13.000,00	40	40
Put on DAX Index Juli 2019/12.400,00	20	20
Put on DAX Index September 2019/11.200,00	52	52
Put on DAX Index September 2019/11.400,00	25	0
Put on DAX Index September 2019/12.200,00	102	127
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.200,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.250,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.400,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00	50	0
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00	0	50
HKD		
Call on Hang Seng Index Juni 2019/30.600,00	4	0
Call on Hang Seng Index Juni 2019/29.000,00	1	0
Call on Hang Seng Index September 2019/27.600,00	3	3
JPY		
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2019/22.500,00	5	5
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2019/24.000,00	10	10
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2019/20.000,00	5	5
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2019/21.000,00	5	5
USD		
Call on S&P 500 Index Dezember 2019/3.000,00	5	5
Put on S&P 500 Index Dezember 2019/2.800,00	5	5

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
CHF		
Schweizer Franken Currency Future Dezember 2019	4	4
Schweizer Franken Currency Future September 2019	0	4
EUR		
DAX Performance-Index Future Dezember 2019	22	22
DAX Performance-Index Future Dezember 2019	3	3
DAX Performance-Index Future September 2019	39	39
DAX Performance-Index Future September 2019	9	9
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	18	18
STOXX 600 Food & Beverages Future September 2019	7	7
Stoxx 600 Media Future September 2019	10	0
GBP		
Britisches Pfund Currency Future Dezember 2019	5	5
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	6	6
US Dollar Currency Future Dezember 2019	23	23
US Dollar Currency Future September 2019	0	45

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6013
Brasilianischer Real	BRL	1	4,5271
Britisches Pfund	GBP	1	0,8548
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8155
Dänische Krone	DKK	1	7,4682
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7173
Japanischer Yen	JPY	1	122,1700
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,0548
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6676
Norwegische Krone	NOK	1	9,8605
Schwedische Krone	SEK	1	10,4393
Schweizer Franken	CHF	1	1,0894
Singapur Dollar	SGD	1	1,5104
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6942
Türkische Lira	TRY	1	6,6498
US-Dollar	USD	1	1,1193

ANTEILKLASSEN

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse
WP-Kenn-Nr.:	A0CATN
ISIN-Code:	LU0191701282
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,85% p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	40,60%	Software & Dienste	10,13%
Deutschland	12,43%	Investmentfondsanteile	9,98%
Luxemburg	9,98%	Hardware & Ausrüstung	9,86%
Frankreich	5,37%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	9,03%
China	4,53%	Transportwesen	8,08%
Japan	4,28%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,53%
Vereinigtes Königreich	2,59%	Automobile & Komponenten	6,81%
Schweiz	2,54%	Media & Entertainment	6,24%
Irland	2,18%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,23%
Dänemark	2,16%	Groß- und Einzelhandel	4,87%
Schweden	2,01%	Banken	4,37%
Niederlande	2,00%	Investitionsgüter	3,50%
Südkorea	2,00%	Diversifizierte Finanzdienste	2,81%
Finnland	1,37%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,45%
Wertpapiervermögen	94,04%	Telekommunikationsdienste	2,15%
Optionen	3,48%	Wertpapiervermögen	94,04%
Bankguthaben ²	2,75%	Optionen	3,48%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,27%	Bankguthaben ²	2,75%
	100,00%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,27%
			100,00%

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2018	20,34	106.857	-1.663,05	190,37
30.06.2019	11,61	61.578	-8.645,63	188,53
31.12.2019	6,54	33.318	-5.331,99	196,28

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.479.678,65)	6.148.775,52
Optionen	227.500,00
Bankguthaben ¹	179.556,65
Dividendenforderungen	736,26
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.526,02
	6.560.094,45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-112,30
Zinsverbindlichkeiten	-170,66
Sonstige Passiva ²	-20.147,14
	-20.430,10
Netto-Teilfondsvermögen	6.539.664,35
Umlaufende Anteile	33.317,633
Anteilwert	196,28 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.609.285,17
Ordentlicher Nettoaufwand	-59.865,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-17.078,39
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	362.934,84
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.694.922,11
Realisierte Gewinne	2.817.977,23
Realisierte Verluste	-2.075.601,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-382.419,86
Ausschüttung	-20.645,02
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.539.664,35

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.577,610
Ausgegebene Anteile	1.903,250
Zurückgenommene Anteile	-30.163,227
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	33.317,633

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	EUR
Erträge	
Dividenden	33.015,59
Erträge aus Investmentanteilen	1.976,50
Bankzinsen	-545,24
Sonstige Erträge	864,34
Ertragsausgleich	-8.793,66
Erträge insgesamt	26.517,53
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-82,10
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-67.622,81
Verwahrstellenvergütung	-3.488,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.032,64
Taxe d'abonnement	-1.501,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.951,58
Werbeausgaben	-402,54
Register- und Transferstellenvergütung	-128,62
Staatliche Gebühren	-125,00
Sonstige Aufwendungen ¹	-20.920,86
Aufwandsausgleich	25.872,05
Aufwendungen insgesamt	-86.383,15
Ordentlicher Nettoaufwand	-59.865,62
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	63.914,62
Total Expense Ratio in Prozent²	1,37

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	0	0	800	215,4700	154.431,11	2,36
US0567521085	Baidu Inc. ADR ²	USD	0	0	600	126,4500	67.971,69	1,04
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	0	0	17.000	37,8000	73.947,07	1,13
							296.349,87	4,53
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	2.700	391,4500	141.474,69	2,16
							141.474,69	2,16
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	1.800	67,9000	122.220,00	1,87
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	0	1.915	73,5100	140.771,65	2,15
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	794	115,6000	91.786,40	1,40
DE0006062144	Covestro AG	EUR	0	0	1.912	41,8200	79.959,84	1,22
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	0	7.300	16,4250	119.902,50	1,83
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	7.500	20,3400	152.550,00	2,33
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	1.000	0	1.000	106,3000	106.300,00	1,63
							813.490,39	12,43
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	0	27.300	3,2800	89.544,00	1,37
							89.544,00	1,37
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	0	2.928	52,9700	155.096,16	2,37
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	141	1	1.545	126,8500	195.983,25	3,00
							351.079,41	5,37
Irland								
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	0	0	9.787	14,6000	142.890,20	2,18
							142.890,20	2,18
Japan								
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	0	0	3.600	4.770,0000	140.406,53	2,15
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	2.200	7.733,0000	139.103,20	2,13
							279.509,73	4,28
Niederlande								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	12.148	10,7700	130.833,96	2,00
							130.833,96	2,00
Schweden								
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	0	0	16.500	83,0200	131.309,13	2,01
							131.309,13	2,01

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	570	317,2500	166.038,47	2,54
							166.038,47	2,54
Südkorea								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	0	0	120	1.217,0000	130.836,77	2,00
							130.836,77	2,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	0	150	1.351,8900	181.673,09	2,78
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	98	1.869,8000	164.164,49	2,51
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	931	289,8000	241.716,36	3,70
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	906	226,1400	183.553,88	2,81
US0970231058	Boeing Co.	USD	0	0	502	330,1400	148.477,23	2,27
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	4.244	47,7700	181.630,42	2,78
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	0	849	208,1000	158.284,27	2,42
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	0	0	759	152,5300	103.718,21	1,59
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	8.000	11,1800	80.129,01	1,23
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	0	3.435	60,0800	184.890,52	2,83
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	0	0	1.250	135,2700	151.484,95	2,32
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	1.417	145,7500	185.027,55	2,83
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	830	848	158,9600	120.765,17	1,85
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	0	3.675	53,4600	176.012,81	2,69
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	0	1.500	1.541	88,8000	122.595,23	1,87
US8447411088	Southwest Airlines Co.	USD	0	0	3.337	54,3200	162.395,48	2,48
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	632	632	189,3900	107.233,90	1,64
							2.653.752,57	40,60
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	24	1	2.192	62,2400	160.016,51	2,45
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	6	0	167	45,4850	8.909,22	0,14
							168.925,73	2,59
Börsengehandelte Wertpapiere							5.496.034,92	84,06
Aktien, Anrechte und Genussscheine							5.496.034,92	84,06
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Luxemburg								
LU0592234537	LuxTopic – Aktien Europa -B-	EUR	0	680	590	1.106,3400	652.740,60	9,98
							652.740,60	9,98
Investmentfondsanteile							652.740,60	9,98
Wertpapiervermögen							6.148.775,52	94,04

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
OPTIONEN						
Long-Positionen²						
EUR						
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.700,00	250	150	100		128.900,00	1,97
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	400	0	400		104.800,00	1,60
					233.700,00	3,57
Long-Positionen					233.700,00	3,57
Short-Positionen^{2,3}						
EUR						
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.850,00	0	100	-100		-6.200,00	-0,09
					-6.200,00	-0,09
Short-Positionen					-6.200,00	-0,09
Optionen					227.500,00	3,48
Bankguthaben – Kontokorrent⁴					179.556,65	2,75
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-16.167,82	-0,27
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					6.539.664,35	100,00

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 1.711.477,18 EUR (Euro Stoxx 50 Juni 2020)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -4.736.914,95 EUR (Euro Stoxx 50 März 2020)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -1.624.106,74 EUR (Euro Stoxx 50 Januar 2020)

3 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 3.850.000,00.

4 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	1.645
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	2.659
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	5.362
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	1.050
Frankreich				
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	300	300
Schweden				
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB	SEK	0	9.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	936
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	2.191
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	2.854
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	2.316
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	1.538
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	4.775
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	3.936
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	0	882
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	2.266
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	0	1.600
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	705
US9297401088	WABTEC Corporation	USD	0	42
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	0	3.161
Vereinigtes Königreich				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	62	4.886
OPTIONEN				
EUR				
Call on Dte. Lufthansa AG August 2019/16,00			73	73
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.400,00			350	350
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.450,00			350	350
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.650,00			500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00			200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.600,00			100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00			660	660
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.750,00			150	150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00			0	500

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/4.100,00	2.500	2.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.700,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.800,00	1.800	1.800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.600,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.650,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.700,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.600,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.600,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.500,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.550,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.600,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.600,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.700,00	500	500
Call on Kering S.A. August 2019/560,00	5	5
Call on SAP SE Dezember 2019/130,00	10	10
Call on Wirecard AG August 2019/160,00	20	20
Call on Wirecard AG Oktober 2019/170,00	10	10
Call on Wirecard AG September 2019/160,00	20	20
Put on Deutsche Lufthansa AG September 2019/20,00	73	73
Put on Dte. Lufthansa AG August 2019/21,00	73	73
Put on Dte. Lufthansa AG Juli 2019/21,00	73	0
Put on Dte. Lufthansa AG November 2019/17,00	73	73
Put on Dte. Lufthansa AG Oktober 2019/17,00	73	73
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.100,00	250	250
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.200,00	850	850
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.300,00	170	170
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.450,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.200,00	300	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.400,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.450,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.200,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.400,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.500,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.500,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/2.900,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.300,00	400	400

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.450,00	600	600
Put on Kering S.A. August 2019/520,00	5	5
Put on Kering S.A. November 2019/500,00	3	3
Put on Kering S.A. Oktober 2019/520,00	3	3
Put on Kering S.A. September 2019/520,00	5	5
Put on SAP SE Dezember 2019/120,00	10	10
Put on Wirecard AG August 2019/150,00	20	20
Put on Wirecard AG Dezember 2019/150,00	10	10
Put on Wirecard AG Juli 2019/150,00	20	20
Put on Wirecard AG November 2019/150,00	10	10
Put on Wirecard AG Oktober 2019/150,00	10	10
Put on Wirecard AG September 2019/150,00	20	20

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 27. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8526
Dänische Krone	DKK	1	7,4707
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6900
Japanischer Yen	JPY	1	122,3020
Schwedische Krone	SEK	1	10,4321
Schweizer Franken	CHF	1	1,0891
US-Dollar	USD	1	1,1162

ANTEILKLASSEN

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	A14M9N	A14M9P
ISIN-Code:	LU1181278976	LU1181280105
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,60 % p. a.	0,25 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	1.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	60,60 %	Investitionsgüter	14,56 %
Frankreich	16,22 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,54 %
Niederlande	6,25 %	Automobile & Komponenten	13,50 %
Irland	3,62 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,16 %
Finnland	2,74 %	Transportwesen	7,62 %
Wertpapiervermögen	89,43 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,97 %
Optionen	5,09 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,73 %
Bankguthaben ²	6,06 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,58 %	Software & Dienste	5,14 %
	100,00 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,48 %
		Hardware & Ausrüstung	2,74 %
		Media & Entertainment	2,52 %
		Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,93 %
		Wertpapiervermögen	89,43 %
		Optionen	5,09 %
		Bankguthaben ²	6,06 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,58 %
			100,00 %

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse A				
30.06.2018	10,99	123.176	-10.552,98	89,19
30.06.2019	5,67	74.503	-3.976,03	76,04
31.12.2019	4,68	62.717	-915,36	74,64
Anteilklasse B				
30.06.2018	14,92	16.471	-15.743,33	905,76
30.06.2019	10,81	13.907	-2.049,53	777,12
31.12.2019	10,26	13.401	-409,77	765,73

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.386.053,83)	13.363.095,20
Optionen	761.100,00
Bankguthaben ¹	905.458,65
Forderungen aus Absatz von Anteilen	40.571,59
	15.070.225,44
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-92.894,24
Zinsverbindlichkeiten	-3.429,43
Sonstige Passiva ²	-31.041,39
	-127.365,06
Netto-Teilfondsvermögen	14.942.860,38

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.681.344,39 EUR
Umlaufende Anteile	62.716,762
Anteilwert	74,64 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.261.515,99 EUR
Umlaufende Anteile	13.401,000
Anteilwert	765,73 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.473.019,25	5.665.546,45	10.807.472,80
Ordentlicher Nettoaufwand	-158.467,22	-61.335,98	-97.131,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-9.093,92	-6.034,24	-3.059,68
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	60.970,68	60.970,68	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.386.097,87	-976.328,11	-409.769,76
Realisierte Gewinne	3.799.865,88	1.243.172,82	2.556.693,06
Realisierte Verluste	-4.122.482,88	-1.331.880,01	-2.790.602,87
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	885.248,75	278.604,57	606.644,18
Ausschüttung	-600.102,29	-191.371,79	-408.730,50
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	14.942.860,38	4.681.344,39	10.261.515,99

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	74.503,485	13.907,000
Ausgegebene Anteile	808,402	0,000
Zurückgenommene Anteile	-12.595,125	-506,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	62.716,762	13.401,000

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	11.835,99	3.897,22	7.938,77
Bankzinsen	-5.675,78	-1.839,80	-3.835,98
Ertragsausgleich	-425,93	-257,67	-168,26
Erträge insgesamt	5.734,28	1.799,75	3.934,53
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-118.558,49	-49.536,70	-69.021,79
Verwahrstellenvergütung	-6.692,17	-2.186,52	-4.505,65
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.264,59	-3.679,36	-7.585,23
Taxe d'abonnement	-3.937,33	-1.288,50	-2.648,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.370,47	-4.582,33	-5.788,14
Werbeausgaben	-805,94	-402,19	-403,75
Register- und Transferstellenvergütung	-827,22	-263,12	-564,10
Staatliche Gebühren	-125,00	-62,50	-62,50
Sonstige Aufwendungen ¹	-21.140,14	-7.426,42	-13.713,72
Aufwandsausgleich	9.519,85	6.291,91	3.227,94
Aufwendungen insgesamt	-164.201,50	-63.135,73	-101.065,77
Ordentlicher Nettoaufwand	-158.467,22	-61.335,98	-97.131,24
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	83.665,00		
Total Expense Ratio in Prozent²		1,31	0,95

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	9.000	67,9000	611.100,00	4,09
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	7.000	73,2100	512.470,00	3,43
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	0	6.348	73,5100	466.641,48	3,12
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	0	3.850	106,7500	410.987,50	2,75
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	4.100	115,6000	473.960,00	3,17
DE0006062144	Covestro AG	EUR	0	0	12.300	41,8200	514.386,00	3,44
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	0	10.974	49,8400	546.944,16	3,66
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	0	28.000	16,4250	459.900,00	3,08
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	19.700	34,4050	677.778,50	4,54
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	0	6.850	66,6400	456.484,00	3,05
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	7.996	50,1600	401.079,36	2,68
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	0	0	5.500	64,8800	356.840,00	2,39
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	4.500	92,6000	416.700,00	2,79
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	32.392	20,3400	658.853,28	4,41
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	0	3.600	105,3000	379.080,00	2,54
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	3.700	121,4000	449.180,00	3,01
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	3.500	118,2400	413.840,00	2,77
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	0	3.000	176,6600	529.980,00	3,55
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	0	3.000	106,3000	318.900,00	2,13
							9.055.104,28	60,60
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	0	125.000	3,2800	410.000,00	2,74
							410.000,00	2,74
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	0	17.316	37,0800	642.077,28	4,30
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	6.978	74,5000	519.861,00	3,48
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	1.000	139,1500	139.150,00	0,93
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	3.658	92,5000	338.365,00	2,26
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	0	4.100	99,5400	408.114,00	2,73
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	0	0	14.500	25,9200	375.840,00	2,52
							2.423.407,28	16,22
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	0	14.919	36,2500	540.813,75	3,62
							540.813,75	3,62

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Niederlande								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	0	0	2.800	133,2800	373.184,00	2,50
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	2.100	266,9000	560.490,00	3,75
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	0	1	43,9600	43,96	0,00
NL0000388619	Unilever NV	EUR	1	0	1	51,9300	51,93	0,00
							933.769,89	6,25
Börsengehandelte Wertpapiere							13.363.095,20	89,43
Aktien, Anrechte und Genussscheine							13.363.095,20	89,43
Wertpapiervermögen							13.363.095,20	89,43
OPTIONEN								
Long-Positionen²								
EUR								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.700,00			500	0	500		644.500,00	4,31
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00			800	0	800		209.600,00	1,40
							854.100,00	5,71
Long-Positionen							854.100,00	5,71
Short-Positionen^{2,3}								
EUR								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.700,00			1.000	1.100	-100		-93.000,00	-0,62
							-93.000,00	-0,62
Short-Positionen							-93.000,00	-0,62
Optionen							761.100,00	5,09
Bankguthaben – Kontokorrent⁴							905.458,65	6,06
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-86.793,47	-0,58
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							14.942.860,38	100,00

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 8.557.385,88 EUR (Euro Stoxx 50 Juni 2020)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -9.473.829,90 EUR (Euro Stoxx 50 März 2020)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -2.181.991,56 EUR (Euro Stoxx 50 Januar 2020)

3 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 3.700.000,00

4 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Niederlande				
NL000009355	Unilever NV	EUR	0	1
OPTIONEN				
EUR				
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.400,00		350	350
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.450,00		350	350
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.650,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00		700	700
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00		1.100	1.100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.750,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00		0	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/4.100,00		2.500	2.500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.800,00		2.700	2.700
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.600,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.700,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.500,00		600	600
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.600,00		750	750
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.600,00		400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00		400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.500,00		200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.550,00		200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.600,00		1.000	1.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.600,00		400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.700,00		500	500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.100,00		500	500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.200,00		500	500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.300,00		100	100
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.450,00		600	600
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/2.900,00		0	350
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.200,00		900	1.500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.400,00		400	400
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.450,00		500	500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00		400	400
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.600,00		1.200	1.200
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00		400	400

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.200,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.500,00	250	250
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.200,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.500,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00	550	550
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.300,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.450,00	900	900

DEISENKURSE

Zum 27. Dezember 2019 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

KONSOLIDierter JAHRESABSCHLUSS DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

LUXTOPIC - AKTIEN EUROPA, LUXTOPIC - BANK SCHILLING,
LUXTOPIC - FLEX UND LUXTOPIC - SYSTEMATIC RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 97.491.099,02)	116.109.328,50
Optionen	3.319.112,06
Bankguthaben ¹	1.779.534,33
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	20.186,24
Zinsforderungen	121.098,89
Dividendenforderungen	3.945,59
Forderungen aus Absatz von Anteilen	84.707,29
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.776.953,55
	124.214.866,45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-152.072,60
Zinsverbindlichkeiten	-8.146,37
Sonstige Passiva ²	-211.266,59
	-371.485,56
Netto-Fondsvermögen	123.843.380,89

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	130.850.420,31
Ordentlicher Nettoaufwand	-652.692,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-33.672,21
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.722.323,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.623.361,59
Realisierte Gewinne	22.982.572,22
Realisierte Verluste	-24.945.651,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	8.535.009,83
Ausschüttung	-991.567,49
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	123.843.380,89

¹ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

² | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Verwaltungsvergütung.

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

LUXTOPIC - AKTIEN EUROPA, LUXTOPIC - BANK SCHILLING,
LUXTOPIC - FLEX UND LUXTOPIC - SYSTEMATIC RETURN

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	EUR
Erträge	
Dividenden	268.682,60
Erträge aus Investmentanteilen	36.999,80
Zinsen auf Anleihen	239.507,23
Bankzinsen	-7.388,76
Bestandsprovisionen	265,64
Sonstige Erträge	864,34
Ertragsausgleich	-31.403,14
Erträge insgesamt	507.527,71
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-279,54
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-959.436,40
Verwahrstellenvergütung	-42.478,30
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-44.261,65
Taxe d'abonnement	-31.054,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-42.494,26
Werbeausgaben	-3.842,59
Register- und Transferstellenvergütung	-2.503,09
Staatliche Gebühren	-2.091,32
Sonstige Aufwendungen ¹	-96.854,33
Aufwandsausgleich	65.075,35
Aufwendungen insgesamt	-1.160.220,51
Ordentlicher Nettoaufwand	-652.692,80

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2019

1. ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „LuxTopic“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 3. Juni 2003 in Kraft und wurde am 30. Juni 2003 im „*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („*Mémorial*“), veröffentlicht. Das *Mémorial* wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform *Recueil Électronique des Sociétés et Associations* („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Juli 2018 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds LuxTopic („Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im *Mémorial* veröffentlicht. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. Die letzte Satzungsänderung erfolgte am 8. Mai 2014 und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 30. Mai 2014 im *Mémorial* veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen.

Das Geschäftsjahresende des Fonds LuxTopic wurde auf den 31. Dezember eines jeden Jahres verlegt. Daraus resultiert ein verkürztes Geschäftsjahr für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresberichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).

2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter den Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

7. Transaktionen zwischen einzelnen Teilfonds des LuxTopic, wurden (falls zutreffend) durch die Anwendung üblicher Konsolidierungsmethoden in der konsolidierten Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der konsolidierten Veränderung des Netto-Fondsvermögens und der konsolidierten Aufwands- und Ertragsrechnung eliminiert.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Traded Option Margin
LuxTopic – Bank Schilling				
DZ PRIVATBANK S.A.	CHF	10.000,00	2.500,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	123.889,60	3.080,00	1.680,00
DZ PRIVATBANK S.A.	GBP	31.000	-3.312,50	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	HKD	291.603,00	0,00	100.800,00
DZ PRIVATBANK S.A.	JPY	2.432.400,00	0,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	192.200,05	22.995,00	0,00

3. BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der

sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05 % p. a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01 % p. a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilsklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden und (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilsklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u. a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte oder einen permanenten Vertreter unterhalten, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds und unterliegen der Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder andere Verfügungen von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

AUSSCHÜTTUNG

Im Dezember 2019 wurden für die folgenden Anteilscheinklassen der jeweiligen Teilfonds des LuxTopic mit Ex-Tag 17.12.2019 und Valuta 19.12.2019 nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilklasse	WKN	ISIN	Betrag je Anteil in EUR
LuxTopic – Bank Schilling	PA	257547	LU0165251629	0,07
LuxTopic – Aktien Europa	A	257546	LU0165251116	0,10
LuxTopic – Aktien Europa	B	A1JFAE	LU0592234537	3,35
LuxTopic – Systematic Return	A	A14M9N	LU1181278976	3,00
LuxTopic – Systematic Return	B	A14M9P	LU1181280105	30,50
LuxTopic – Flex	-	A0CATN	LU0191701282	0,62

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zur Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie zur Anlageberatervergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6. TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstagliches NTFV)

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7. TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebuhren und Steuern.

8. ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9. RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisiko-profil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte

Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methode(n):

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
LuxTopic – Bank Schilling, LuxTopic – Aktien Europa, LuxTopic – Flex	Relativer VaR-Ansatz
LuxTopic – Systematic Return	Absoluter VaR-Ansatz

VAR-ANSATZ

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

ABSOLUTER VAR-ANSATZ

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Der absolute VAR-Ansatz wird für den Teilfonds LuxTopic – Systematic Return angewendet.

RELATIVER VaR-ANSATZ

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Der relative VaR-Ansatz wird für die Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling, LuxTopic – Aktien Europa und LuxTopic – Flex angewendet.

Für Teilfonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, ermittelt die Verwaltungsgesellschaft zusätzlich die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate und schätzt diesbezüglich einen Grad des erwarteten Durchschnittswerts (Hebelwirkung). Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Teilfonds ergeben. Darüber hinaus ist der im Verkaufsprospekt veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Im Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 50% Rex General Bond-RI und 50% MSCI World. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 27,48%, einen Höchststand von 146,55% sowie einen Durchschnitt von 76,30% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-4,44%
Größte Hebelwirkung	32,72%
Durchschnittliche Hebelwirkung	16,22%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	63,77%
--------------------------------	--------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

Im Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% EURO STOXX 50. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 29,59%, einen Höchststand von 165,40% sowie einen Durchschnitt von 65,59% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-37,86%
Größte Hebelwirkung	24,59%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-4,27%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	530,65%
--------------------------------	---------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

LUXTOPIC – FLEX

Im Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 60% EURO STOXX 50, 30% S&P 500 sowie 10% MSCI AC Asia Pacific Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 54,63%, einen Höchststand von 181,23% sowie einen Durchschnitt von 105,80% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-40,72%
Größte Hebelwirkung	57,65%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-1,28%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	741,77%
--------------------------------	---------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

Im Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 29,00%, einen Höchststand von 91,84% sowie einen Durchschnitt von 52,59% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen)

Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-56,51%
Größte Hebelwirkung	79,56%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-4,02%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	902,08%
--------------------------------	---------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

10. AUSGESTALTUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS (UNGEPRÜFT)

Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. gilt für alle Mitarbeiter sowie für die Geschäftsführung der DJE Investment S.A. Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. erhält keine Vergütung.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden.

Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. wird durch den Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. festgelegt.

Die Vergütung der Mitarbeiter/Mitarbeiterinnen/Geschäftsführer besteht aus einem fixen Grundgehalt (12 Monatsgehälter) und einer variablen Vergütung. Kriterien für die Bestimmung der Höhe des fixen Grundgehalts sind u. a. die relevante Berufserfahrung und die Qualifikation, die Bedeutung der zu erfüllenden Rolle im Unternehmen sowie das allgemeine Gehaltsniveau der Gesellschaft und der Mitbewerber. Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg und der individuellen Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung ab. Bemessungsgrundlage für die variable Vergütung ist ein vertraglich fixierter Prozentsatz des fixen Grundgehalts, der insbesondere die Verantwortung und

Bedeutung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung in der unternehmerischen Tätigkeit der Gesellschaft widerspiegelt (Referenzbonus). Die individuelle Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung wird auf der Basis der im Jahresgespräch festgelegten Zielvereinbarungen und Beurteilungen durch die jeweiligen Vorgesetzten festgelegt. Die endgültige Festlegung der Höhe der variablen Vergütung erfolgt bei Mitarbeitern durch die Geschäftsführung und bei der Geschäftsführung durch die Verwaltungsräte. Garantierte variable Vergütungen werden nicht gewährt.

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

Die Grundlagen der Vergütungspolitik, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.dje.de unter „Datenschutz und Rechtliches“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern die Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

Da die geprüften Zahlen bzgl. der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2019 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2018 gezeigt. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2018 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013		
		Geschäfts- führung	Mitarbeiter/ innen
Gesamtvergütung in EUR	1.420.537,14	762.186,51	658.350,63
davon			
fixe Vergütung in EUR	1.065.680,49	549.272,52	516.407,97
variable Vergütung in EUR	354.856,65	212.913,99	141.942,66
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten für das gesamte Fonds- volumen (OGAW + AIF)	8,7	2,5	6,2

11. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten der Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, wer-

den in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögen als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Netto-Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

12. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 16. September 2019 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Verlegung des Geschäftsjahresendes auf den 31.12., daraus resultiert ein verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019;
- Die Abrechnungsperiode der Performance Fee des Teilfonds LuxTopic – Systematic Return wurde an das neue Geschäftsjahr angepasst;
- Präzisierung der Anlagepolitik im Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling hinsichtlich Optionsstrategien;
- Einstellung der Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise im „Tageblatt“.

Während des Berichtszeitraums ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

13. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Der Ausbruch der Coronakrise hat zu starken Verwerfungen an den Finanzmärkten geführt. Die mit der Krise verbundenen Auswirkungen auf die Gesamtwirtschaft sind ungewiss. Um die Folgen der Pandemie für die Wirtschaft und Arbeitnehmer abzufedern, bringen verschiedene Regierungen umfangreiche Hilfsmaßnahmen auf dem Weg. Inwieweit diese eine ggf. bevorstehende Rezession abmildern können ist zum Zeitpunkt der Berichterstattung schwer einzuschätzen.

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. hat verschiedene Maßnahmen getroffen, um den Schutz ihrer Mitarbeiter sowie die Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes zu gewährleisten. Die Maßnahmen wurden bzw. werden in Abhängigkeit des Eintritts definierter Risikoszenarien eingeleitet.

Im Kern geht die DJE Investment S.A. von drei Risikoszenarien aus:

- Keine unmittelbare Betroffenheit der Mitarbeiter (Präventive Phase)
- Erkrankung eines geringen Anteils der Belegschaft
- Erkrankung eines signifikanten Anteils der Belegschaft

Die Maßnahmen beinhalten u. a., dass:

- Die Hygienemaßnahmen verstärkt wurden;
- Dienstreisen sowie persönliche Termine beschränkt und auf Telefonkonferenzen umgestellt wurden;
- Alle wesentlichen Prozesse dezentral oder durch Verlagerung an andere Standorte sichergestellt werden können;
- Die überwiegende Zahl unserer Mitarbeiter in der Lage ist, aus dem Homeoffice tätig zu sein. Bei Einreiseverbot von Deutschland nach Luxemburg ist die Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes somit gewährleistet;
- Bestehende Notfallarbeitsplätze in Luxemburg kurzfristig besetzt werden können;
- Seit dem 10. März 2020 ein Teil der Mitarbeiter präventiv im Homeoffice tätig ist;
- DJE Investment S.A. bereits in den vergangenen Jahren laufend an der Optimierung der technischen Voraussetzungen für dezentrale Tätigkeiten gearbeitet hat.

Mit diesen Maßnahmen kann die DJE Investment S.A. flexibel auf Erkrankungsfälle in einzelnen Bereichen reagieren.

Das gesamte Team der DJE Investment S.A. stimmt sich regelmäßig über die aktuelle Faktenlage ab. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit dem Mutterhaus DJE Kapital AG. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst. Ferner werden die vom luxemburger Staat und der luxemburgischen Aufsichtsbehörde, Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), verkündeten Maßnahmen und Vorgaben bei den eigenen Vorkehrungen berücksichtigt.

Die Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft und des Fonds zur Fortführung der normalen Geschäftstätigkeit des Fonds im Einklang mit der Anlagepolitik und den Vorgaben des Verkaufsprospektes sind durch die Auswirkungen der Coronakrise nicht beeinträchtigt. Informationen hinsichtlich der ungeprüften Anteilwerte des Fonds sind auf der Seite www.dje.de öffentlich verfügbar.

FUSION

Verschmelzung des Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling („übertragender Teilfonds“) mit dem Teilfonds DJE – Multi Asset („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Juli 2020 („Übertragungstichtag“).

In Übereinstimmung mit Artikel 15 des Verwaltungsreglements des LuxTopic soll der Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling mit seiner Anteilklasse PA mit der Anteilklasse PA (EUR) des neu aufzulegenden Teilfonds DJE – Multi Asset innerhalb des DJE Umbrellas aus geschäftspolitischen Gründen verschmolzen werden. Um die Verschmelzung zu ermöglichen, muss im Vorfeld eine leere Hülle im DJE Umbrella-Fonds gegründet werden.

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

14. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die DJE Investment S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresabschluss keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**An die Anteilhaber des
LuxTopic
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg**

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresabschluss des LuxTopic (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LuxTopic und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden wird im Abschnitt „Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen *International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten

Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATES DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DES FONDS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungs-

grundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

VERANTWORTUNG DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ FÜR DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und darüber einen Bericht des *Révisieur d'Entreprises Agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen;
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *Révisieur d'Entreprises Agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *Révisieur d'Entreprises Agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zum Jahresabschluss, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

Jan van Delden, *Révisieur d'Entreprises Agréé*
Partner

Luxemburg, den 30. April 2020
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

STANDORTE

MÜNCHEN

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

T +49 89 790453-0
F +49 89 790453-185
E info@dje.de

FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG
Metzlerstraße 39
60594 Frankfurt am Main
Deutschland

T +49 69 66059369-0
F +49 69 66059369-815
E frankfurt@dje.de

KÖLN

DJE Kapital AG
Spichernstraße 44
50672 Köln
Deutschland

T +49 221 9140927-0
F +49 221 9140927-825
E koeln@dje.de

ZÜRICH

DJE Finanz AG
Talstrasse 37 (Paradeplatz)
8001 Zürich
Schweiz

T +41 43 34462-80
F +41 43 34462-89
E info@djefinanz.ch

LUXEMBURG

DJE Investment S.A.
4, rue Thomas Edison
1445 Luxemburg
Luxemburg

T +352 26 9252-20
F +352 26 9252-52
E info@dje.lu