



LUXTOPIC

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2020

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. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	4
LuxTopic – Aktien Europa	6
LuxTopic – Bank Schilling	22
LuxTopic – Flex	35
LuxTopic – Systematic Return	49
Konsolidierter Jahresabschluss des LuxTopic	60
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020	62
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	70

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 2020)

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
Dirk Vollkommer (seit 10. Februar 2020)

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
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

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

ANLAGEAUSSCHUSS FÜR DIE TEILFONDS

LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

Dipl.-Ing. Robert Beer, Parkstein

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

LUXTOPIC – BANK SCHILLING

(bis zur Verschmelzung am 30. Juni 2020)

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

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

MAKROÖKONOMISCHER RÜCKBLICK

1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020

Das Jahr 2020 dürfte in der Börsengeschichte einen besonderen Platz einnehmen: Die Corona-Pandemie hat uns als Gesellschaft unsere Verwundbarkeit gezeigt und unsere vertrauten Denk- und Verhaltensmuster auf die Probe gestellt. An den Börsen hat es für einen der heftigsten Crashes gesorgt, gefolgt von einer der stürmischsten Rallys aller Zeiten. Zwar kam es im Oktober mit der zweiten Corona-Welle zu einer erneuten Korrektur, doch mit der Entwicklung wirksamer Corona-Impfstoffe ging auch die Rally in die Verlängerung.

Auf Jahressicht erscheint es jedoch so, als hätten sich viele Märkte nur seitwärts bewegt mit moderaten Gewinnen oder Verlusten. Aus diesem Grund werden hier die jeweiligen Index-Tiefststände seit Jahresbeginn mit angegeben, die im März 2020 erreicht wurden. Der deutsche Aktienindex DAX (-38,8% bis zum Tiefststand) konnte über das Jahr ein Plus von 3,5% verbuchen und schnitt damit besser ab als der breite europäische Index STOXX Europe 600 (-30,6%), der das Jahr mit -4,0% abschloss. In den USA verzeichnete der S&P-500-Index (-27,7%) ein Plus von 6,8%, während der Hongkonger Hang-Seng-Index (-23,1%) einen Verlust von 10,9% erlitt. Der weltweite Aktienindex MSCI World (-34,0%) schloss 2020 mit einem Plus von 4,8% ab – alle Index-Angaben auf Euro-Basis.

Die Corona-Pandemie war der beherrschende Faktor der Kapitalmärkte im Jahr 2020. Mit der weltweiten Ausbreitung des Virus verhängten viele Regierungen Ausgangssperren, Einreiseverbote und weitgehende Einschränkungen der Kontaktmöglichkeiten, sodass die Weltkonjunktur quasi zum Stillstand kam. Mit dem starken Absacken des Ölpreises und dem weiterhin ausgetragenen Handelskonflikt zwischen den USA und China (welcher gegen Ende des 1. Quartals in einem Abkommen mündete) stürzten die Börsen international ab. Der DAX verlor im Februar/März 38,8% innerhalb von nur 26 Tagen. Danach jedoch setzte eine atemberaubende V-förmige Erholungsbewegung ein.

Verantwortlich dafür waren die schnell eingeleiteten Hilfspakete, die die Regierungen und großen Notenbanken geschnürt hatten, um die Auswirkungen der Lockdown-Maßnahmen auf die Wirtschaft zu mildern. In ihrer Höhe und Konzertiertheit waren diese Pakete bislang einzigartig: Die deutsche Regierung verabschiedete ein Rettungspaket von 750 Milliarden Euro, die EZB legte ein Anleihenkaufprogramm (PEPP) von 750 Milliarden Euro auf, das bis Ende des Jahres auf 1.850 Milliarden Euro ausgeweitet wurde. In den USA schnürte die Regierung ein Rettungspaket in Höhe von 2.000 Milliarden US-Dollar, und

China kündigte ein Konjunkturpaket von 840 Milliarden US-Dollar an. Die US-Notenbank senkte ihren Leitzins in zwei Schritten auf die Spanne von 0 bis 0,25%, kaufte zunächst Anleihen im Volumen von 700 Milliarden US-Dollar, legte im 2. Quartal ein Rettungspaket von 2.300 Milliarden US-Dollar vor allem für mittelständische Unternehmen und Gemeinden auf und kündigte anschließend an, ihr Kaufprogramm von dann monatlich 120 Milliarden US-Dollar so lange weiterzuverfolgen, bis Beschäftigung und Inflation spürbar anziehen. Und schließlich vollzog die US-Notenbank einen historischen Strategieschwenk: Statt wie bisher Inflationsgefahren frühzeitig zu begegnen, sollen die Leitzinsen so lange bei null gehalten werden, bis die Inflation für eine gewisse Zeit leicht über dem Ziel von 2% liegt. Später im Jahr folgten die EU, die einen Rettungsfonds von 750 Milliarden Euro und erstmals eine eigene Anleihe auflegte, sowie die US-Regierung mit einem zweiten Hilfspaket von 900 Milliarden US-Dollar im Dezember.

Vor dem Hintergrund der Corona-bedingten Einschränkungen gerieten Branchen wie Reisen & Freizeit und konjunktursensible Sektoren wie Industrie, Chemie, der Einzelhandel, Automobile und Bauwesen unter Druck. Für andere Branchen entwickelte sich die Pandemie zu einem deutlichen Trendverstärker. Besonders profitieren konnte der Technologie-Sektor, aber auch der Online-Handel, grüne Energie, Nahrungsmittel & Getränke, Logistik und Versorger zählten zu den Gewinnern der Pandemie.

Mit den immer wieder gemeldeten Fortschritten in der Impfstoffentwicklung und der enormen monetären Unterstützung kehrte im 2. Quartal die Zuversicht an die Märkte zurück. Im Oktober kam es angesichts einer zweiten Corona-Welle und wieder steigenden Infektionszahlen zu einer erneuten, kleineren Korrektur an den Märkten. Doch zwei Faktoren drehten Anfang November den Trend an den Märkten wieder um: Zum einen begeisterte die Entwicklung eines wirksamen Corona-Impfstoffs die Märkte. Zum anderen hatte der Wahlsieg von Herausforderer Joe Biden gegen Amtsinhaber Donald Trump bei den US-Präsidentenwahlen im November einen besonderen Effekt. Mit Joe Biden verbanden sich die Hoffnungen der Investoren auf eine wieder berechenbarere US-Außen- und Handelspolitik, ein Ende der Handelskonflikte und einen Wiedereinstieg der USA in das Pariser Klimaschutzabkommen und in die WHO.

In Deutschland und im Euroraum fielen im 2. Quartal so gut wie alle Konjunkturindikatoren tief in die roten Zahlen – bei-

spielsweise brachen die Auftragseingänge der deutschen Industrie im April um 26% gegenüber dem Vormonat ein. Aber ab dem 3. Quartal gab auch die Konjunktur wieder Lebenszeichen von sich. Ab Mai erholten sich die Produktion und die Auftragseingänge der Industrie in Deutschland und im Euroraum. Der Einkaufsmanagerindex für die Industrie erreichte sogar ein Drei-Jahres-Hoch von 58,3 Punkten. Der Einkaufsmanagerindex der Dienstleistungen konnte sich von dem sehr tiefen Niveau erholen, deutete aber noch Ende 2020 auf eine schrumpfende Aktivität. Die Wirtschaft Deutschlands und des Euroraums konnte vor allem im 3. Quartal einiges an Boden gutmachen, lag aber zum Ende dieses Quartals jeweils noch um rund 4% unter dem Stand von Ende 2019.

In den USA schoss die Arbeitslosenquote im April mit 15% auf das höchste Niveau seit dem Zweiten Weltkrieg, und entsprechend brachen Einzelhandelsumsätze und Industrieproduktion ein. Ab dem 3. Quartal jedoch erholte sich die US-Wirtschaft kräftig. Die Arbeitslosenquote ging mit Auslaufen des Lockdowns zurück bis auf 6,7% im November. Die Konsumausgaben lagen im 3. Quartal um 41% über dem 2. Quartal, und die Erholung setzte sich bis Jahresende fort. Die US-Wirtschaft wuchs im 3. Quartal um eine annualisierte Rate von 33%, lag damit aber noch rund 3% unter dem Niveau von Ende 2019. China, das am besten durch die Pandemie gekommen war, erlebte eine kontinuierliche Verbesserung seiner Konjunktur. Das Land steigerte unter anderem Industrieproduktion, Exporte und Einzelhandelsumsätze von Quartal zu Quartal und blieb die einzige große Volkswirtschaft, die bis Ende des 3. Quartals ein positives Wachstum (von 4,9%) gegenüber dem Vorjahresquartal vorweisen konnte. Im November 2020 wurde die asiatisch-pazifische Freihandelszone RCEP gegründet, zu der neben China und den meisten südostasiatischen Staaten auch Japan, Australien und Neuseeland gehören. Diese Freihandelszone ist die größte weltweit und umfasst rund 30% des Welthandels. Sie dürfte Chinas Exportwirtschaft auch in Zukunft spürbaren Rückenwind geben.

Die Märkte für Staatsanleihen kamen angesichts der Auswirkungen der Corona-Pandemie auf die weltweite Konjunktur gut voran. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen sank von -0,19% auf -0,57%, und ihre US-amerikanischen Pendanten rentierten mit 0,91% um 101 Basispunkte niedriger als zu Beginn des Jahres. Unternehmensanleihen wiederum konnten mehrheitlich von den ab der zweiten Jahreshälfte steigenden Aktienmärkten profitieren. Die durchschnittliche

Rendite hochwertiger Unternehmensanleihen fiel im Euroraum von 0,51% auf 0,24% und in den USA von 2,84% auf 1,74%. Hochverzinsliche US-Unternehmensanleihen rentierten mit 4,18% ebenfalls 101 Basispunkte niedriger als zu Jahresbeginn. Einzig hochverzinsliche Unternehmensanleihen aus dem Euroraum konsolidierten auf Jahressicht. Ihre Rendite stieg leicht um vier Basispunkte auf 3,23%.

Der Ölpreis hatte unter den konjunkturellen Auswirkungen der Corona-Pandemie besonders zu leiden, da sich hier die Ausfälle – unter anderem durch die fast völlige Einstellung des Flugverkehrs für Personen – besonders bemerkbar machten. Auf Jahressicht ging der Preis für ein Fass der Sorte Brent von 68 auf 51 US-Dollar zurück. Zwischenzeitlich brach er aber auf 25 US-Dollar ein, da die OPEC und Russland sich im 1. Quartal nicht auf Förderkürzungen einigen konnten. Im 2. Quartal erreichte die Marke WTI kurzzeitig einen Preis von minus 40 US-Dollar pro Fass – der erste jemals notierte negative Ölpreis –, weil die Nachfrage zu gering und die weltweiten Lagerkapazitäten erschöpft waren. Ein Fass der Marke Brent notierte zeitgleich mit nur 20 US-Dollar. Im 3. und 4. Quartal konnte sich der Ölpreis erholen und notierte im Dezember erstmals wieder seit März über 50 US-Dollar pro Fass. Bei einer voraussichtlich zunehmenden Belebung der Konjunktur ist mit weiter steigenden Öl- und Rohstoffpreisen zu rechnen, die sich inflationserhöhend auswirken dürften.

Umgekehrt erlebte der Goldpreis eine Rally und schoss von Jahresbeginn bis August von 1.517 US-Dollar/Feinunze auf erstmals über 2.000 US-Dollar. Auf die Nachricht eines wirksamen Corona-Impfstoffs fiel der Preis zwischenzeitlich auf 1.774 US-Dollar zurück, konnte sich aber angesichts der Lockdown-Maßnahmen gegen die zweite Corona-Welle wieder auf 1.898 US-Dollar erholen.

WERTENTWICKLUNG DER TEILFONDS IM BERICHTSZEITRAUM

Teilfonds	Anteilklasse	Wertentwicklung (ausschüttungs- bereinigt)
LuxTopic – Systematic Return	A	19,58%
LuxTopic – Systematic Return	B	20,26%
LuxTopic – Flex	A	50,03%
LuxTopic – Flex ¹	B	8,58%
LuxTopic – Aktien Europa	A	32,04%
LuxTopic – Aktien Europa	B	32,84%
LuxTopic – Bank Schilling ²	PA	-6,60%

1 | Für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

2 | Für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zur Verschmelzung am 30. Juni 2020.

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
Rücknahmeaufschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,76 % p. a.	0,16 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	1.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	30,90 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	10,98 %
Frankreich	26,17 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,71 %
Niederlande	11,79 %	Investitionsgüter	8,86 %
Spanien	6,34 %	Automobile & Komponenten	6,72 %
Vereinigtes Königreich	5,27 %	Software & Dienste	5,94 %
Finnland	3,68 %	Versicherungen	5,41 %
Italien	2,49 %	Versorgungsbetriebe	4,30 %
Irland	2,22 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,27 %
Belgien	1,48 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,10 %
Wertpapiervermögen	90,34 %	Groß- und Einzelhandel	4,02 %
Optionen	3,82 %	Transportwesen	3,97 %
Bankguthaben ²	3,80 %	Banken	3,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,04 %	Media & Entertainment	2,78 %
	100,00 %	Diversifizierte Finanzdienste	2,77 %
		Hardware & Ausrüstung	2,14 %
		Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,84 %
		Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,78 %
		Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,76 %
		Immobilien	1,55 %
		Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,53 %
		Telekommunikationsdienste	1,04 %
		Wertpapiervermögen	90,34 %
		Optionen	3,82 %
		Bankguthaben ²	3,80 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,04 %
			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				
30.06.2019	29,43	1.391.360	-5.108,89	21,15
31.12.2019	28,46	1.280.208	-2.406,43	22,23
31.12.2020	41,63	1.423.354	3.257,66	29,25
Anteilklasse B				
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
31.12.2020	77,31	52.502	9.261,42	1.472,53

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 89.150.784,96)	107.448.668,04
Optionen	4.547.000,00
Bankguthaben ¹	4.514.154,33
Forderungen aus Absatz von Anteilen	8.870,72
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	9.026.730,00
	125.545.423,09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-169.991,45
Zinsverbindlichkeiten	-6.036,09
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.256.091,64
Sonstige Passiva ²	-171.184,12
	-6.603.303,30
Netto-Teilfondsvermögen	118.942.119,79

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.631.588,71 EUR
Umlaufende Anteile	1.423.353,584
Anteilwert	29,25 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	77.310.531,08 EUR
Umlaufende Anteile	52.501,751
Anteilwert	1.472,53 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. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	77.095.442,77	28.463.834,49	48.631.608,28
Ordentlicher Nettoaufwand	-360.355,99	-275.220,20	-85.135,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	54.209,31	12.387,99	41.821,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	35.577.800,26	15.450.674,12	20.127.126,14
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-23.058.715,56	-12.193.013,04	-10.865.702,52
Realisierte Gewinne	233.641.133,04	83.310.074,57	150.331.058,47
Realisierte Verluste	-205.857.421,67	-73.357.997,01	-132.499.424,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.109.194,13	913.395,15	1.195.798,98
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-64.241,74	-550.179,35	485.937,61
Ausschüttung	-194.924,76	-142.368,01	-52.556,75
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	118.942.119,79	41.631.588,71	77.310.531,08

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.280.208,385	43.840,011
Ausgegebene Anteile	599.324,137	16.420,228
Zurückgenommene Anteile	-456.178,938	-7.758,488
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.423.353,584	52.501,751

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	1.432.914,43	506.110,97	926.803,46
Bankzinsen	-28.596,64	-10.115,45	-18.481,19
Sonstige Erträge	61.114,13	21.641,25	39.472,88
Ertragsausgleich	-49.982,06	-20.254,29	-29.727,77
Erträge insgesamt	1.415.449,86	497.382,48	918.067,38
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-4,24	-1,57	-2,67
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.479.304,56	-669.172,10	-810.132,46
Verwahrstellenvergütung	-64.709,05	-23.028,97	-41.680,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-40.520,82	-14.429,05	-26.091,77
Taxe d'abonnement	-54.782,65	-19.463,43	-35.319,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-52.479,52	-21.138,71	-31.340,81
Werbeausgaben	-2.428,36	-1.095,41	-1.332,95
Register- und Transferstellenvergütung	-1.715,70	-607,47	-1.108,23
Staatliche Gebühren	-4.576,55	-2.521,20	-2.055,35
Sonstige Aufwendungen ¹	-71.057,15	-29.011,07	-42.046,08
Aufwandsausgleich	-4.227,25	7.866,30	-12.093,55
Aufwendungen insgesamt	-1.775.805,85	-772.602,68	-1.003.203,17
Ordentlicher Nettoaufwand	-360.355,99	-275.220,20	-85.135,79
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	3.078.737,81		
Total Expense Ratio in Prozent²		2,10	1,47

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	30.000	0	30.000	58,5900	1.757.700,00	1,48
							1.757.700,00	1,48
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	8.500	8.700	7.900	299,5000	2.366.050,00	1,99
DE0008404005	Allianz SE	EUR	16.000	7.700	17.500	201,9500	3.534.125,00	2,97
DE000BASF111	BASF SE	EUR	99.900	87.700	50.000	65,0700	3.253.500,00	2,74
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	52.500	33.000	52.500	73,1600	3.840.900,00	3,23
DE0007100000	Daimler AG	EUR	35.800	0	35.800	58,1900	2.083.202,00	1,75
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	20.800	0	23.500	140,0500	3.291.175,00	2,77
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	35.000	10.000	116.000	40,7300	4.724.680,00	3,97
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	316.800	234.800	82.000	15,1050	1.238.610,00	1,04
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	18.100	12.400	11.900	243,8000	2.901.220,00	2,44
DE0007164600	SAP SE	EUR	42.700	23.000	33.200	106,8000	3.545.760,00	2,98
DE0007236101	Siemens AG	EUR	34.600	20.300	17.500	117,4000	2.054.500,00	1,73
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	11.500	6.700	13.600	151,9000	2.065.840,00	1,74
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	31.000	0	31.000	59,5400	1.845.740,00	1,55
							36.745.302,00	30,90
Finnland								
FI0009013403	KONE Corporation	EUR	27.100	0	27.100	67,3800	1.825.998,00	1,54
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	183.000	0	793.000	3,2060	2.542.358,00	2,14
							4.368.356,00	3,68
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	62.800	14.900	53.000	43,6450	2.313.185,00	1,94
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	12.970	0	24.000	129,1500	3.099.600,00	2,61
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	2.800	0	5.600	577,5000	3.234.000,00	2,72
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	20.600	25.000	17.600	135,8500	2.390.960,00	2,01
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	4.750	0	10.450	312,2000	3.262.490,00	2,74
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.600	1.900	8.500	512,8000	4.358.800,00	3,66
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	2.100	0	2.100	161,0500	338.205,00	0,28
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	25.200	25.650	27.700	79,2200	2.194.394,00	1,84
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	7.500	33.500	120,6500	4.041.775,00	3,40
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	6.391	0	31.391	83,1200	2.609.219,92	2,19
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	62.500	0	124.500	26,5800	3.309.210,00	2,78
							31.151.838,92	26,17

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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	22.319	0	76.000	34,7000	2.637.200,00	2,22
							2.637.200,00	2,22
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	387.000	401.000	211.000	8,2760	1.746.236,00	1,47
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	1.674.000	1.207.000	630.000	1,9198	1.209.474,00	1,02
							2.955.710,00	2,49
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	EUR	1.200	0	1.200	1.932,0000	2.318.400,00	1,95
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	6.940	3.300	12.300	396,3000	4.874.490,00	4,10
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	177.000	73.000	139.000	7,7730	1.080.447,00	0,91
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	183.800	106.800	77.000	23,6000	1.817.200,00	1,53
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	73.440	62.640	47.500	44,6950	2.123.012,50	1,78
NL0013654783	Prosus NV	EUR	20.700	0	20.700	87,4800	1.810.836,00	1,52
							14.024.385,50	11,79
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	53.700	34.000	19.700	60,9200	1.200.124,00	1,01
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	152.705	208.863	286.363	11,7400	3.361.901,62	2,83
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	64.900	0	113.000	26,3600	2.978.680,00	2,50
							7.540.705,62	6,34
Vereinigtes Königreich								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	13.600	0	20.850	213,2000	4.445.220,00	3,74
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	37.000	0	37.000	49,2500	1.822.250,00	1,53
							6.267.470,00	5,27
Börsengehandelte Wertpapiere							107.448.668,04	90,34
Aktien, Anrechte und Genussscheine							107.448.668,04	90,34
Wertpapiervermögen							107.448.668,04	90,34

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

² | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

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 Januar 2021/3.600,00	5.000	1.000	4.000		1.676.000,00	1,41
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.400,00	6.500	2.500	4.000		3.056.000,00	2,57
					4.732.000,00	3,98
Long-Positionen					4.732.000,00	3,98
Short-Positionen^{2,3}						
EUR						
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.750,00	0	5.000	-5.000		-185.000,00	-0,16
					-185.000,00	-0,16
Short-Positionen					-185.000,00	-0,16
Optionen					4.547.000,00	3,82
Bankguthaben – Kontokorrent⁴					4.514.154,33	3,80
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					2.432.297,42	2,04
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					118.942.119,79	100,00

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: 32.418.561,24 EUR (Euro Stoxx 50 Januar 2021)

Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -43.692.714,00 EUR (Euro Stoxx 50 März 2021)

Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -13.752.460,80 EUR (Euro Stoxx 50 Januar 2021)

3 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 187.500.000,00.

4 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (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	31.500	44.500
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	27.300	54.500
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	7.600	7.600
Frankreich				
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	45.000	136.000
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	9.646	47.500
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	17.400	112.000
FR0000073272	SAFRAN	EUR	5.100	30.500
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	12.500	25.000
FR0000120271	Total SE	EUR	0	27.551
Italien				
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	93.000	93.000
Niederlande				
NL0000235190	Airbus SE	EUR	7.110	25.500
NL0000388619	Unilever NV	EUR	96.400	96.400
Spanien				
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	335.000	335.000
ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	EUR	280.000	280.000
ES06445809J6	Iberdrola S.A. BZR 23.01.20	EUR	342.521	342.521
OPTIONEN				
EUR				
Call on adidas AG Februar 2020/310,00			81	81
Call on adidas AG März 2020/310,00			81	81
Call on Airbus SE Dezember 2021/52,00			400	400
Call on Airbus SE Februar 2020/140,00			180	180
Call on Airbus SE Januar 2020/135,00			180	0
Call on Airbus SE Juli 2020/62,00			400	400
Call on Airbus SE Juni 2020/58,00			400	400
Call on Airbus SE Mai 2020/60,00			400	400
Call on Airbus SE März 2020/140,00			180	180
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2020/38,00			400	400
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Juli 2020/43,00			400	400
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Juni 2020/40,00			400	400
Call on ASML Holding NV Februar 2020/265,00			86	86
Call on ASML Holding NV Januar 2020/255,00			86	0
Call on ASML Holding NV März 2020/280,00			86	86

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Call on AXA S.A. Dezember 2021/16,00	1.000	1.000
Call on AXA S.A. November 2020/18,00	1.000	1.000
Call on BASF SE Dezember 2020/62,00	240	240
Call on BASF SE Dezember 2021/48,00	500	500
Call on BASF SE Juli 2020/50,00	500	500
Call on BASF SE Juni 2020/48,00	500	500
Call on BASF SE März 2020/66,00	240	240
Call on Bayer AG November 2020/52,00	320	320
Call on Bayer. Motoren Werke AG Dezember 2020/66,00	200	200
Call on Bayer. Motoren Werke AG Dezember 2021/52,00	300	300
Call on Bayer. Motoren Werke AG Juli 2020/60,00	300	300
Call on Bayer. Motoren Werke AG Juni 2020/56,00	300	300
Call on Bayer. Motoren Werke AG Mai 2020/58,00	300	300
Call on Bayer. Motoren Werke AG März 2020/70,00	200	200
Call on BNP Paribas S.A. Dezember 2021/32,00	1.000	1.000
Call on BNP Paribas S.A. Dezember 2023/24,00	500	500
Call on BNP Paribas S.A. Juli 2020/32,00	500	500
Call on BNP Paribas S.A. Juni 2020/30,00	500	500
Call on BNP Paribas S.A. November 2020/34,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00	1.600	1.600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.600,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.700,00	1.200	1.200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.800,00	4.900	4.900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.900,00	8.100	8.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.000,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.200,00	900	900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.500,00	8.000	8.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.700,00	4.800	4.800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.900,00	26.000	26.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/4.000,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.300,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.400,00	7.500	7.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.450,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.500,00	8.000	8.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.600,00	5.500	5.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00	1.900	1.900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.300,00	12.000	12.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.400,00	13.000	13.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00	8.000	8.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.550,00	6.400	6.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.600,00	10.320	10.320

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.600,00	9.300	9.300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.700,00	6.000	6.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.750,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.500,00	4.400	4.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.800,00	5.500	5.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.000,00	334	334
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.500,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.800,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.500,00	8.000	8.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.700,00	1.730	1.730
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.800,00	6.300	6.300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.850,00	1.600	1.600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.850,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.750,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.100,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00	6.500	6.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.400,00	10.000	10.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.400,00	8.000	8.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.450,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.500,00	6.500	6.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.500,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.600,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.600,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.700,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00	4.400	4.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.000,00	11.950	11.950
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.050,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.100,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.200,00	3.900	3.900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.250,00	4.100	4.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.300,00	6.500	6.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.400,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.450,00	1.600	1.600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.500,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.600,00	11.000	11.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.700,00	0	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.800,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.800,00	800	800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.900,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.000,00	12.925	12.925
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.100,00	3.150	3.150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.100,00	2.000	2.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.200,00	800	800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.300,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.400,00	900	900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	10.950	10.950
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.600,00	2.625	2.625
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.650,00	3.050	3.050
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.700,00	2.100	2.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.800,00	4.430	4.430
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.950,00	24.900	24.900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.500,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.550,00	5.400	5.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.700,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.200,00	4.500	4.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.250,00	5.900	5.900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.300,00	9.000	9.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.400,00	1.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.500,00	3.500	3.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.250,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.300,00	8.500	8.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.400,00	9.000	9.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/2.800,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/2.900,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.000,00	13.850	13.850
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.200,00	10.000	10.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.300,00	8.500	8.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.300,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.400,00	17.500	17.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.400,00	9.500	9.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.500,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.600,00	3.000	3.000
Call on Kering S.A. Februar 2020/590,00	28	28
Call on Kering S.A. Januar 2020/560,00	19	0
Call on Kering S.A. März 2020/590,00	28	28
Call on Linde Plc. Februar 2020/192,00	72	72
Call on Linde Plc. März 2020/200,00	72	72
Call on L'Oréal S.A. Februar 2020/260,00	57	57
Call on L'Oréal S.A. März 2020/265,00	57	57
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Februar 2020/420,00	68	68
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE März 2020/420,00	68	68
Call on Nokia Oyj April 2020/4,20	6.100	6.100
Call on Nokia Oyj August 2020/4,40	7.900	7.900
Call on Nokia Oyj Dezember 2020/4,20	6.100	6.100
Call on Nokia Oyj Dezember 2020/6,40	6.100	6.100

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Call on Nokia Oyj Februar 2020/3,80	6.100	6.100
Call on Nokia Oyj Juni 2020/4,00	6.100	6.100
Call on Nokia Oyj Mai 2020/3,80	2.200	2.200
Call on Nokia Oyj März 2020/4,00	6.100	6.100
Call on SAFRAN Dezember 2021/80,00	400	400
Call on SAFRAN Februar 2020/145,00	250	250
Call on SAFRAN Januar 2020/145,00	250	0
Call on SAFRAN Juli 2020/100,00	400	400
Call on SAFRAN Juni 2020/90,00	400	400
Call on SAFRAN März 2020/145,00	250	250
Call on SAP SE Februar 2020/120,00	130	130
Call on SAP SE März 2020/124,00	130	130
Call on Total S.A. Januar 2020/50,00	220	0
Call on Total SE Dezember 2020/40,00	2.000	2.000
Call on Total SE Dezember 2021/38,00	2.000	2.000
Call on Total SE Januar 2021/39,00	2.000	2.000
Put on adidas AG Februar 2020/300,00	81	81
Put on adidas AG Februar 2020/310,00	81	81
Put on adidas AG März 2020/310,00	81	81
Put on Airbus SE Dezember 2020/90,00	130	130
Put on Airbus SE Februar 2020/140,00	180	180
Put on Airbus SE Januar 2020/135,00	180	0
Put on Airbus SE Januar 2021/90,00	130	130
Put on Airbus SE Juni 2020/46,00	400	400
Put on Airbus SE Mai 2020/45,00	400	400
Put on Airbus SE März 2020/140,00	180	180
Put on Airbus SE November 2020/70,00	280	280
Put on Airbus SE Oktober 2020/70,00	280	280
Put on Allianz SE Dezember 2020/220,00	70	70
Put on Amadeus IT Group S.A. Dezember 2020/78,00	200	200
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2020/72,00	217	217
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Juni 2020/36,00	400	400
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV November 2020/48,00	420	420
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Oktober 2020/48,00	420	420
Put on ASML Holding NV Februar 2020/265,00	136	136
Put on ASML Holding NV Januar 2020/255,00	86	0
Put on ASML Holding NV März 2020/280,00	86	86
Put on AXA S.A. Dezember 2020/19,00	500	500
Put on AXA S.A. November 2020/15,00	1.000	1.000
Put on BASF SE Juni 2020/42,00	500	500
Put on Bayer AG Dezember 2020/48,00	320	320
Put on Bayer AG November 2020/48,00	320	320

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Put on Bayer. Motoren Werke AG Juni 2020/46,00	300	300
Put on Bayer. Motoren Werke AG Mai 2020/48,00	300	300
Put on BNP Paribas S.A. Juni 2020/24,00	500	500
Put on Dte. Post AG Dezember 2020/34,00	450	450
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/1.500,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/1.900,00	2.900	2.900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.000,00	3.600	3.600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.100,00	2.600	2.600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.200,00	4.600	4.600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.200,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.400,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.600,00	7.400	7.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.700,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.700,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.850,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.000,00	2.100	2.100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.050,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.200,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.400,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.500,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.700,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.000,00	15.000	15.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.100,00	11.000	11.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.200,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.300,00	13.000	13.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.500,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.600,00	10.000	10.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.800,00	17.000	17.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.900,00	9.000	9.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.000,00	10.000	10.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.100,00	18.000	18.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.100,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00	12.000	12.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00	10.000	10.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.300,00	18.800	18.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.300,00	10.000	10.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.400,00	5.500	5.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.400,00	1.400	1.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.500,00	2.400	2.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.700,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.800,00	2.400	2.400

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/2.900,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.300,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.400,00	2.500	2.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.500,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.500,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.550,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.700,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.800,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.000,00	11.500	11.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.000,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.100,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.200,00	14.000	14.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.200,00	9.000	9.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.400,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.600,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00	15.000	15.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.000,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.050,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.200,00	10.000	10.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.300,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.200,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.300,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.400,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.500,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.600,00	7.250	7.250
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.600,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.750,00	2.500	2.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.800,00	10.000	10.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.000,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.400,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.500,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.600,00	2.400	2.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.700,00	5.200	5.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.850,00	2.400	2.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.900,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.000,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.300,00	1.400	1.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.400,00	1.400	1.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	8.700	12.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.200,00	13.000	13.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.300,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.500,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.550,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/2.500,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/2.700,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/2.800,00	16.000	16.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/2.900,00	19.000	19.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.000,00	11.000	11.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.100,00	7.000	7.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.200,00	19.000	19.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.400,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/2.900,00	9.000	9.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.000,00	12.000	12.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.100,00	16.000	16.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.200,00	6.000	6.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.200,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.300,00	10.000	10.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.100,00	8.000	8.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.100,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.200,00	16.000	16.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.200,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.300,00	10.000	10.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.300,00	2.000	2.000
Put on Kering S.A. Februar 2020/590,00	28	28
Put on Kering S.A. Januar 2020/560,00	19	0
Put on Kering S.A. März 2020/590,00	28	28
Put on Linde Plc. Februar 2020/192,00	72	72
Put on Linde Plc. März 2020/200,00	72	72
Put on L'Oréal S.A. Februar 2020/260,00	57	57
Put on L'Oréal S.A. März 2020/265,00	57	57
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Februar 2020/420,00	68	68
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE März 2020/420,00	68	68
Put on SAFRAN Dezember 2020/120,00	100	100
Put on SAFRAN Februar 2020/145,00	250	250
Put on SAFRAN Januar 2020/145,00	250	0
Put on SAFRAN Januar 2021/120,00	100	100
Put on SAFRAN Juni 2020/70,00	400	400
Put on SAFRAN März 2020/145,00	250	250
Put on SAFRAN November 2020/96,00	200	200
Put on SAFRAN Oktober 2020/96,00	200	200
Put on Sanofi S.A. Dezember 2020/92,00	169	169

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Put on SAP SE Dezember 2020/100,00	200	200
Put on SAP SE Februar 2020/120,00	130	130
Put on SAP SE März 2020/124,00	130	130
Put on SAP SE November 2020/100,00	200	200
Put on Total S.A. Dezember 2020/50,00	220	220
Put on Total S.A. Januar 2020/50,00	220	0
Put on Total SE Dezember 2020/36,00	300	300
Put on Total SE November 2020/32,00	625	625
Put on Total SE Oktober 2020/32,00	625	625

DEWEISENKURSE

Zum 31. Dezember 2020 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

ANTEILKLASSEN

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Es bestand 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 AUFTEILUNG

zum 30. Juni 2020 (Tag der Verschmelzung)¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	19,37%	Staatsanleihen	9,87%
Vereinigte Staaten von Amerika	14,96%	Investmentfondsanteile	8,81%
Luxemburg	8,43%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,75%
China	6,58%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,34%
Vereinigtes Königreich	5,47%	Groß- und Einzelhandel	7,27%
Frankreich	5,09%	Versicherungen	7,01%
Schweiz	4,74%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,65%
Cayman Inseln	3,21%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,75%
Mexiko	3,08%	Hardware & Ausrüstung	4,23%
Niederlande	2,54%	Verbraucherdienste	3,97%
Südkorea	2,49%	Versorgungsbetriebe	3,47%
Japan	2,36%	Immobilien	3,00%
Supranationale Institutionen	2,29%	Banken	2,29%
Jersey	2,05%	Transportwesen	1,73%
Jungferninseln (GB)	1,38%	Diversifizierte Finanzdienste	1,54%
Schweden	1,11%	Media & Entertainment	1,53%
Spanien	0,87%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,29%
Belgien	0,56%	Automobile & Komponenten	1,11%
Dänemark	0,54%	Telekommunikationsdienste	0,98%
Irland	0,33%	Investitionsgüter	0,64%
Wertpapiervermögen	87,45%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,60%
Optionen	-0,31%	Software & Dienste	0,57%
Terminkontrakte	0,31%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,54%
Bankguthaben ²	11,55%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,51%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,00%	Wertpapiervermögen	87,45%
	100,00%	Optionen	-0,31%
		Terminkontrakte	0,31%
		Bankguthaben ²	11,55%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,00%
			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
30.06.2019	27,75	1.536.978	-1.681,93	18,05
31.12.2019	25,92	1.390.478	-2.689,11	18,64
30.06.2020 (Tag der Verschmelzung)	19,47	1.118.424	-4.865,50	17,41

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020 (Tag der Verschmelzung)

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.473.891,44)	17.026.987,43
Bankguthaben ¹	2.249.824,12
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	59.992,19
Zinsforderungen	67.508,06
Dividendenforderungen	1.390,87
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	117.542,46
Sonstige Forderungen ²	43.149,12
	19.566.394,25
Optionen	-59.340,00
Sonstige Passiva ³	-33.659,64
	-92.999,64
Netto-Teilfondsvermögen	19.473.394,61
Umlaufende Anteile	1.118.423,987
Anteilwert	17,41 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

(Tag Verschmelzung)

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.918.153,99
Ordentlicher Nettoertrag	63.876,36
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.951,25
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	310.194,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.175.690,71
Realisierte Gewinne	3.670.931,10
Realisierte Verluste	-4.122.309,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-892.369,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-302.342,45
Netto-Teilfondsvermögen zum 30. Juni 2020 (Tag der Verschmelzung)	19.473.394,61

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

3 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.390.477,777
Ausgegebene Anteile	17.200,351
Zurückgenommene Anteile	-289.254,141
Umlaufende Anteile zum 30. Juni 2020 (Tag der Verschmelzung)	1.118.423,987

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020
(Tag der Verschmelzung)

	EUR
Erträge	
Dividenden	130.223,79
Erträge aus Investmentanteilen	8.397,82
Zinsen auf Anleihen	145.664,12
Bankzinsen	-1.714,34
Bestandsprovisionen	214,86
Ertragsausgleich	-24.682,25
Erträge insgesamt	258.104,00
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-250,26
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-164.099,42
Verwahrstellenvergütung	-5.525,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.241,06
Taxe d'abonnement	-4.604,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.913,18
Werbeausgaben	-319,30
Register- und Transferstellenvergütung	-1.048,50
Staatliche Gebühren	-1.333,33
Sonstige Aufwendungen ¹	-12.623,66
Aufwandsausgleich	21.731,00
Aufwendungen insgesamt	-194.227,64
Ordentlicher Nettoertrag	63.876,36
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	28.173,92
Total Expense Ratio in Prozent³	0,98³

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

³ | Für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2020 (nicht annualisiert).

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020 (TAG DER VERSCHMELZUNG)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2.500	0	2.500	43,9300	109.825,00	0,56
							109.825,00	0,56
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	1.710	820	1.690	215,0200	323.986,98	1,66
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	2.100	0	2.100	498,6000	120.454,18	0,62
							444.441,16	2,28
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	1.800	0	1.800	433,8000	104.788,23	0,54
							104.788,23	0,54
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	2.960	178,9000	529.544,00	2,72
DE000BASF111	BASF SE	EUR	1.800	2.540	2.540	49,8000	126.492,00	0,65
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	1.300	0	2.600	100,9500	262.470,00	1,35
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	10.400	32,4200	337.168,00	1,73
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	12.800	31.100	31.000	10,0200	310.620,00	1,60
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	0	2.000	75,9800	151.960,00	0,78
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	1.100	151,9000	167.090,00	0,86
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	1.500	1.570	82,8600	130.090,20	0,67
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	1.390	226,2000	314.418,00	1,61
DE0007164600	SAP SE	EUR	900	0	900	122,4200	110.178,00	0,57
							2.440.030,20	12,54
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	4.400	62,4400	274.736,00	1,41
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	1.090	284,6000	310.214,00	1,59
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	300	0	300	388,5500	116.565,00	0,60
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	18.000	0	18.000	10,6100	190.980,00	0,98
							892.495,00	4,58
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	6.250	6.250	10,1700	63.562,50	0,33
							63.562,50	0,33
Niederlande								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	1.400	0	2.800	81,8800	229.264,00	1,18
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	0	5.550	47,6500	264.457,50	1,36
							493.721,50	2,54

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 30. Juni 2020 (Tag der Verschmelzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.060	0	4.460	104,7600	437.398,99	2,25
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	410	310	1.000	330,3000	309.211,76	1,59
CH0418792922	Sika AG	CHF	1.020	0	1.020	182,9000	174.647,07	0,90
							921.257,82	4,74
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	299	0	16.449	10,3100	169.589,19	0,87
							169.589,19	0,87
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	3.760	2.500	1.260	89,0100	99.993,40	0,51
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	232	210	142	1.394,9700	176.609,97	0,91
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	50	280	64	2.680,3800	152.946,08	0,79
US0311621009	Amgen Inc.	USD	1.000	0	1.000	231,5600	206.455,06	1,06
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	1.900	177,1900	300.161,38	1,54
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	2.300	139,0400	285.121,26	1,46
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	1.150	0	2.300	182,8000	374.857,35	1,92
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	2.900	0	2.900	76,1200	196.815,26	1,01
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	6.600	4.300	6.600	32,6400	192.068,47	0,99
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	2.000	117,6600	209.807,42	1,08
US88579Y1010	3M Co.	USD	1.860	3.160	900	155,5700	124.833,27	0,64
							2.319.668,92	11,91
Vereinigtes Königreich								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	1.100	800	1.900	186,3000	353.970,00	1,82
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.200	3.070	3.080	74,1600	250.233,13	1,29
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	EUR	0	0	5.200	20,2500	105.300,00	0,54
							709.503,13	3,65
Börsengehandelte Wertpapiere							8.668.882,65	44,54
Aktien, Anrechte und Genussscheine							8.668.882,65	44,54
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
BRL								
XS1097534751	0,000% European Investment Bank (EIB) EMTN v.14(2021)		0	0	2.800.000	96,5870	446.202,94	2,29
							446.202,94	2,29
CNH								
HK0000200706	4,000% China Reg.S. v.14(2024)		0	0	2.500.000	105,6645	332.981,96	1,71
							332.981,96	1,71

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020 (Tag der Verschmelzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1695284114	4,250% BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	98,0000	294.000,00	1,51
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	100.000	99,2490	99.249,00	0,51
DE000A2GSCV5	3,250% DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	200.000	280.000	99,9000	279.720,00	1,44
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	100.000	200.000	97,7500	195.500,00	1,00
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	100.000	0	100.000	100,1110	100.111,00	0,51
						968.580,00	4,97
GBP							
XS0914791412	5,500% Scottish Widows Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	300.000	107,9320	354.728,31	1,82
						354.728,31	1,82
MXN							
MX0MGO0000D8	7,500% Mexiko v.06(2027)	0	0	14.000.000	111,3480	600.726,02	3,08
						600.726,02	3,08
USD							
XS0547082973	4,875% Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	300.000	100,2500	268.143,72	1,38
US50064FAM68	2,750% Korea v.17(2027)	0	0	500.000	108,9330	485.614,30	2,49
XS1266660635	5,375% SoftBank Group Corpo- ration Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	103,0640	459.450,78	2,36
US88032XAM65	3,575% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	320.000	110,2470	314.542,08	1,62
						1.527.750,88	7,85
Börsengehandelte Wertpapiere						4.230.970,11	21,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CHN							
HK0000073004	2,480% China v.10(2020)	0	0	4.000.000	100,1350	504.890,84	2,59
						504.890,84	2,59
EUR							
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	300.000	101,0500	303.150,00	1,56
XS1251078009	6,250% Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	0	100.000	83,5000	83.500,00	0,43
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	220.000	104,5480	230.005,60	1,18
XS1971935223	2,125% Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	220.000	98,0000	215.600,00	1,11
						832.255,60	4,28

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 30. Juni 2020 (Tag der Verschmelzung)

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	108,8340	310.510,70	1,59
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	400.000	102,1670	364.361,63	1,87
						674.872,33	3,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.012.018,77	10,33
Anleihen						6.242.988,88	32,05

INVESTMENTFONDSANTEILE²**Deutschland**

DE000A2PF045	Seasonax Global Selection	EUR	800	0	800	91,7300	73.384,00	0,38
						73.384,00	0,38	

Luxemburg

LU1714355366	DJE – Alpha Global	EUR	0	0	1.600	108,7900	174.064,00	0,89
LU0374457033	DJE – Asia High Dividend XP (EUR)	EUR	0	370	1.710	227,9900	389.862,90	2,00
LU1681425523	DJE – Equity Market Neutral Europe	EUR	0	0	3.500	93,9200	328.720,00	1,69
LU1714355283	DJE Concept	EUR	0	0	1.600	87,5000	140.000,00	0,72
LU1623840821	Vates – Inprimo Parade	EUR	1.700	0	4.100	105,1500	431.115,00	2,21
LU1939222870	VI Volä Long	EUR	0	0	2.000	89,2400	178.480,00	0,92
						1.642.241,90	8,43	
Investmentfondsanteile						1.715.625,90	8,81	

ZERTIFIKATE**Börsengehandelte Wertpapiere****Jersey**

DE000A1E0HR8	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	5.240	2.640	2.600	153,6500	399.490,00	2,05
						399.490,00	2,05	

Börsengehandelte Wertpapiere**Zertifikate**

						399.490,00	2,05
Wertpapiervermögen						17.026.987,43	87,45

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 30. Juni 2020 (Tag der Verschmelzung)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
OPTIONEN						
Short-Positionen^{2,3}						
EUR						
Put on DAX Index Dezember 2020/10.000,00	0	8	-8		-15.240,00	-0,08
Put on DAX Index Dezember 2020/11.000,00	0	15	-15		-44.100,00	-0,23
					-59.340,00	-0,31
Short-Positionen					-59.340,00	-0,31
Optionen					-59.340,00	-0,31
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
GBP						
EUR/GBP Future September 2020	10	2	8		25.032,87	0,13
					25.032,87	0,13
USD						
EUR/USD Future September 2020	34	16	18		-22.939,33	-0,12
					-22.939,33	-0,12
Long-Positionen					2.093,54	0,01
Short-Positionen						
EUR						
DAX Index Future September 2020	11	18	-7		10.750,00	0,06
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	0	56	-56		17.080,00	0,09
					27.830,00	0,15
USD						
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	0	10	-10		30.068,65	0,15
					30.068,65	0,15
Short-Positionen					57.898,65	0,30
Terminkontrakte					59.992,19	0,31
Bankguthaben – Kontokorrent⁴					2.249.824,12	11,55
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					195.930,87	1,00
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					19.473.394,61	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: 111.192,32 EUR (Dax Dezember 2020)

3 | Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 255.390,24 EUR (Dax Dezember 2020)

4 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 1.225.000,00.

4 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020 (Tag der Verschmelzung)

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
GBP			
EUR/GBP Future September 2020	8	1.002.684,05	5,15
		1.002.684,05	5,15
USD			
EUR/USD Future September 2020	18	2.252.006,06	11,56
		2.252.006,06	11,56
Long-Positionen		3.254.690,11	16,71
Short-Positionen			
EUR			
DAX Index Future September 2020	-7	-2.134.387,50	-10,96
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	-56	-1.792.560,00	-9,21
		-3.926.947,50	-20,17
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	-10	-1.358.661,73	-6,98
		-1.358.661,73	-6,98
Short-Positionen		-5.285.609,23	-27,15
Terminkontrakte		-2.030.919,12	-10,44

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. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020 (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				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	1.020
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	2.200
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	3.600
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	17.700	17.700
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	11.100	11.100
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	1.100
DE0005089031	United Internet AG	EUR	4.700	4.700
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	0	35.400
Frankreich				
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	2.800
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	30.000
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	55.000
Niederlande				
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	23.100	23.100
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	440	440
Schweden				
SE0009922164	Essity AB	SEK	5.100	5.100
Schweiz				
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ¹	GBP	0	79.800
CH0011795959	dormakaba Holding AG	CHF	500	500
Spanien				
ES06445809J6	Iberdrola S.A. BZR 23.01.20	EUR	16.150	16.150
ES0178430E18	Telefónica S.A.	EUR	57.230	57.230
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	0	4.100
US0378331005	Apple Inc.	USD	350	350
US2358511028	Danaher Corporation	USD	860	860
US2786421030	eBay Inc.	USD	0	8.400
US30212P3038	Expedia Group Inc.	USD	0	1.540
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	600	600
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	0	2.280
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	0	14.100
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	1.800
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	3.900

1 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	5.200
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	0	5.300
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	2.000	2.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	6.500	6.500
GB00B19NLV48	Experian Plc. ¹	GBP	0	4.800
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	5.700
Nicht notierte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	400.000
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
BRL				
XS1748439533	7,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.18(2023)		1.100.000	2.200.000
EUR				
XS0842659426	4,875 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.12(2023)		0	240.000
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)		0	200.000
XS1761785077	1,500 % innogy Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2029)		0	200.000
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	150.000
PTOTETOE0012	2,875 % Portugal Reg.S. v.16(2026)		0	200.000
DE000A182VS4	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022)		0	100.000
USD				
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)		0	140.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16(2023)		0	200.000
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)		0	210.000
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)		0	310.000
XS0916766057	2,750 % Mexiko v.13(2023)		0	100.000
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16(2023)		0	300.000
NZD				
NZGOVDT425C5	2,750 % Neuseeland Reg.S. v.16(2025)		0	450.000
INVESTMENTFONDSANTEILE²				
Irland				
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. – JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	EUR	0	6.000
Luxemburg				
LU0229080659	DJE – Renten Global XP (EUR)	EUR	0	500

¹ | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf Jersey.

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 – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
OPTIONEN		
CHF		
Put on The Swatch Group AG März 2020/240,00	200	0
EUR		
Call on DAX Index Dezember 2020/15.000,00	10	10
Call on DAX Index März 2020/13.500,00	30	30
Call on DAX Index März 2020/13.500,00	0	20
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/172,50	4	4
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2020/173,00	8	0
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/172,50	4	4
Put on DAX Index März 2020/12.500,00	30	0
Put on DAX Index März 2020/13.400,00	10	10
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/170,50	4	4
HKD		
Call on Hang Seng Index März 2020/28.000,00	3	8
Call on Hang Seng Index März 2020/30.000,00	5	0
Put on Hang Seng Index März 2020/25.000,00	5	0
Put on Hang Seng Index März 2020/26.400,00	3	3
JPY		
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2020/25.000,00	0	4
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2020/23.000,00	4	0
USD		
Call on Apple Inc. Juni 2020/340,00	10	10
Call on S&P 500 Index März 2020/3.300,00	10	10
Put on S&P 500 Index März 2020/3.150,00	10	10
TERMINKONTRAKTE		
CHF		
EUR/CHF Future Juni 2020	4	4
EUR/CHF Future März 2020	0	4
Swiss Market Index Future September 2020	4	4
EUR		
DAX Index Future Juni 2020	108	108
DAX Index Future März 2020	70	70
DAX Index Future März 2020	5	8
DAX Index Future September 2020	2	2
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	143	143
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	9	9
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	4	0
TecDAX Index Future September 2020	5	5

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
GBP		
EUR/GBP Future Juni 2020	10	10
EUR/GBP Future März 2020	0	10
HKD		
Hang Seng Index Future März 2020	5	5
Hang Seng Index Future März 2020	5	5
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	15	15
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	21	21
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	8	8
EUR/USD Future Juni 2020	22	22
EUR/USD Future März 2020	10	39
Nasdaq 100 Index Future Juni 2020	3	3
Nasdaq 100 Index Future März 2020	5	5
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future März 2020	6	6

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 (Tag der Verschmelzung) in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6369
Brasilianischer Real	BRL	1	6,0610
Britisches Pfund	GBP	1	0,9128
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9332
Dänische Krone	DKK	1	7,4516
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6926
Japanischer Yen	JPY	1	120,8000
Mexikanischer Peso	MXN	1	25,9498
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7500
Norwegische Krone	NOK	1	10,9163
Schwedische Krone	SEK	1	10,4994
Schweizer Franken	CHF	1	1,0682
Singapur Dollar	SGD	1	1,5660
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4554
Türkische Lira	TRY	1	7,6888
US-Dollar	USD	1	1,1216

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.:	AOCATN	A2P6A3
ISIN-Code:	LU0191701282	LU2185964876
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner
Rücknahmeaufschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,76% p. a.	0,16% p. a.
Mindestfolganlage:	keine	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	26,00%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,76%
Deutschland	22,99%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,59%
Frankreich	9,71%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,46%
Schweiz	5,68%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,45%
Niederlande	3,91%	Software & Dienste	5,42%
Vereinigtes Königreich	2,95%	Automobile & Komponenten	5,36%
Spanien	2,94%	Investitionsgüter	5,21%
China	1,73%	Banken	5,03%
Belgien	1,09%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,63%
Dänemark	1,07%	Hardware & Ausrüstung	3,94%
Japan	1,06%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,76%
Italien	0,97%	Versorgungsbetriebe	3,53%
Schweden	0,93%	Transportwesen	3,37%
Finnland	0,77%	Groß- und Einzelhandel	3,32%
Südkorea	0,51%	Diversifizierte Finanzdienste	3,17%
Irland	0,48%	Media & Entertainment	3,11%
Wertpapiervermögen	82,79%	Versicherungen	3,02%
Optionen	4,19%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,03%
Bankguthaben ²	9,16%	Verbraucherdienste	2,01%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,86%	Energie	0,96%
	100,00%	Telekommunikationsdienste	0,66%
		Wertpapiervermögen	82,79%
		Optionen	4,19%
		Bankguthaben ²	9,16%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,86%
			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				
30.06.2019	11,61	61.578	-8.645,63	188,53
31.12.2019	6,54	33.318	-5.331,99	196,28
31.12.2020	23,73	80.710	12.246,81	293,98

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse B				
01.07.2020	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2020	10,77	100.148	10.410,32	107,57

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.028.627,64)	28.571.078,99
Optionen	1.447.700,00
Bankguthaben ¹	3.159.005,24
Dividendenforderungen	1.499,54
Forderungen aus Absatz von Anteilen	290.001,78
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.942.060,00
	36.411.345,55
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-639.366,95
Zinsverbindlichkeiten	-5.554,97
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.022.745,80
Sonstige Passiva ²	-243.917,56
	-1.911.585,28
Netto-Teilfondsvermögen	34.499.760,27

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.726.738,10 EUR
Umlaufende Anteile	80.709,591
Anteilwert	293,98 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.773.022,17 EUR
Umlaufende Anteile	100.147,771
Anteilwert	107,57 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.539.664,35	6.539.664,35	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-550.219,91	-410.346,35	-139.873,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	144.683,79	67.936,49	76.747,30
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	35.290.822,37	24.695.066,94	10.595.755,43
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.633.691,76	-12.448.255,58	-185.436,18
Realisierte Gewinne	34.780.018,18	31.612.474,54	3.167.543,64
Realisierte Verluste	-31.865.393,07	-28.791.800,45	-3.073.592,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.206.131,08	2.902.685,94	303.445,14
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-271.867,33	-400.611,22	128.743,89
Ausschüttung	-140.387,43	-40.076,56	-100.310,87
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	34.499.760,27	23.726.738,10	10.773.022,17

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	33.317.633	0,000
Ausgegebene Anteile	94.468,152	101.933,355
Zurückgenommene Anteile	-47.076,194	-1.785,584
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	80.709,591	100.147,771

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	157.155,93	145.575,94	11.579,99
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	5.059,92	4.130,69	929,23
Bankzinsen	-11.448,21	-10.000,07	-1.448,14
Sonstige Erträge	29.033,58	29.028,63	4,95
Ertragsausgleich	95.637,94	67.768,63	27.869,31
Erträge insgesamt	275.439,16	236.503,82	38.935,34
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-83,18	-77,12	-6,06
Performancevergütung	-179.414,16	-143.533,32	-35.880,84
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-300.470,77	-276.204,66	-24.266,11
Verwahrstellenvergütung	-14.030,56	-12.461,28	-1.569,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.739,95	-20.803,64	-1.936,31
Taxe d'abonnement	-10.579,23	-9.316,30	-1.262,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-33.135,13	-27.925,90	-5.209,23
Werbeausgaben	-873,31	-707,97	-165,34
Register- und Transferstellenvergütung	-1.479,70	-1.325,38	-154,32
Staatliche Gebühren	-1.682,21	-1.619,36	-62,85
Sonstige Aufwendungen ¹	-20.849,14	-17.170,12	-3.679,02
Aufwandsausgleich	-240.321,73	-135.705,12	-104.616,61
Aufwendungen insgesamt	-825.659,07	-646.850,17	-178.808,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-550.219,91	-410.346,35	-139.873,56
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	495.195,90		
Total Expense Ratio in Prozent²		2,32	0,95³
Performancevergütung in Prozent²		0,91	0,89³

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.³ | Für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 (Auflegung) bis zum 31. Dezember 2020 (nicht annualisiert).

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	6.400	0	6.400	58,5900	374.976,00	1,09
							374.976,00	1,09
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	0	0	800	236,2600	154.418,30	0,45
US0567521085	Baidu Inc. ADR ²	USD	0	0	600	195,0700	95.622,55	0,28
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	0	0	17.000	192,5000	344.811,24	1,00
							594.852,09	1,73
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	3.700	0	6.400	429,1500	369.225,81	1,07
							369.225,81	1,07
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.200	0	1.200	299,5000	359.400,00	1,04
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.800	0	1.800	201,9500	363.510,00	1,05
DE000BASF111	BASF SE	EUR	5.200	1.800	5.200	65,0700	338.364,00	0,98
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	5.900	0	5.900	48,5400	286.386,00	0,83
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	4.800	1.915	4.800	73,1600	351.168,00	1,02
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	3.700	0	3.700	95,4000	352.980,00	1,02
DE0005439004	Continental AG	EUR	3.000	794	3.000	122,7500	368.250,00	1,07
DE0006062144	Covestro AG	EUR	3.988	0	5.900	50,7200	299.248,00	0,87
DE0007100000	Daimler AG	EUR	6.000	0	6.000	58,1900	349.140,00	1,01
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.270	0	1.270	140,0500	177.863,50	0,52
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	8.700	0	16.000	10,9600	175.360,00	0,51
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	8.800	0	8.800	40,7300	358.424,00	1,04
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	38.500	0	38.500	9,1180	351.043,00	1,02
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	5.200	0	5.200	68,5600	356.512,00	1,03
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	9.000	0	9.000	38,3300	344.970,00	1,00
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	5.800	0	5.800	62,1000	360.180,00	1,04
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	3.500	0	3.500	92,4600	323.610,00	0,94
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	4.000	0	11.500	31,4350	361.502,50	1,05
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	5.600	0	5.600	63,1200	353.472,00	1,02
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	1.750	350	1.400	243,8000	341.320,00	0,99
DE0007037129	RWE AG	EUR	14.700	0	14.700	34,9500	513.765,00	1,49
DE0007164600	SAP SE	EUR	3.500	0	3.500	106,8000	373.800,00	1,08
DE0007236101	Siemens AG	EUR	3.900	2.400	1.500	117,4000	176.100,00	0,51
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	1.950	0	1.950	151,9000	296.205,00	0,86
							7.932.573,00	22,99

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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	55.700	0	83.000	3,2060	266.098,00	0,77
							266.098,00	0,77
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	17.200	0	17.200	19,7360	339.459,20	0,98
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	7.600	2.928	7.600	43,6450	331.702,00	0,96
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	2.800	0	2.800	54,5400	152.712,00	0,44
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	600	0	600	577,5000	346.500,00	1,00
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	1.005	0	2.550	135,8500	346.417,50	1,00
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	660	0	660	312,2000	206.052,00	0,60
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	680	0	680	512,8000	348.704,00	1,01
FR0000073272	SAFRAN	EUR	2.250	0	2.250	120,5000	271.125,00	0,79
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	4.400	0	4.400	79,2200	348.568,00	1,01
FR0000120271	Total SE	EUR	9.300	0	9.300	35,7700	332.661,00	0,96
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	4.000	0	4.000	83,1200	332.480,00	0,96
							3.356.380,70	9,71
Irland								
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	0	0	9.787	16,9550	165.938,59	0,48
							165.938,59	0,48
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	174.000	0	174.000	1,9198	334.045,20	0,97
							334.045,20	0,97
Japan								
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	0	0	3.600	8.055,0000	228.701,31	0,66
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	2.200	8.014,0000	139.050,52	0,40
							367.751,83	1,06
Niederlande								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	4.300	0	4.300	93,0700	400.201,00	1,16
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.010	0	1.010	396,3000	400.263,00	1,16
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	USD	1.900	0	1.900	155,9100	242.017,16	0,70
NL0013654783	Prosus NV	EUR	3.500	0	3.500	87,4800	306.180,00	0,89
							1.348.661,16	3,91
Schweden								
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	16.000	0	32.500	98,6200	319.215,79	0,93
							319.215,79	0,93
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	5.300	0	5.300	74,2500	363.298,56	1,05
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	60	0	60	3.736,0000	206.942,39	0,60
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.900	0	3.900	104,6000	376.606,35	1,09

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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	4.500	0	4.500	82,4800	342.651,40	0,99
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	630	0	1.200	306,9500	340.048,01	0,99
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	1.500	0	1.500	240,4000	332.902,51	0,96
							1.962.449,22	5,68
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	128.000	0	128.000	2,5915	331.712,00	0,96
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	30.000	0	30.000	11,7400	352.200,00	1,02
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	12.600	0	12.600	26,3600	332.136,00	0,96
							1.016.048,00	2,94
Südkorea								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd.	GDR USD	0	0	120	1.804,0000	176.862,75	0,51
							176.862,75	0,51
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	300	0	300	502,1100	123.066,18	0,36
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	100	0	250	1.758,7200	359.215,69	1,04
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	32	0	130	3.322,0000	352.826,80	1,02
US0258161092	American Express Co.	USD	2.200	0	2.200	118,1400	212.343,14	0,62
US0378331005	Apple Inc.	USD	3.269	0	4.200	134,8700	462.789,22	1,34
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	3.600	0	3.600	84,2700	247.852,94	0,72
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	14.600	0	14.600	30,0100	357.962,42	1,04
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	894	0	1.800	229,5700	337.602,94	0,98
US0970231058	Boeing Co.	USD	728	0	1.230	216,2500	217.310,05	0,63
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	4.256	0	8.500	44,6400	310.000,00	0,90
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	641	0	1.490	276,7800	336.929,90	0,98
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	821	0	1.580	261,5600	337.634,64	0,98
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	8.000	10,5600	69.019,61	0,20
US4581401001	Intel Corporation	USD	4.965	0	8.400	49,3900	338.950,98	0,98
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	550	0	1.800	123,8000	182.058,82	0,53
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	840	707	1.550	154,1400	195.193,63	0,57
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	3.700	0	3.700	125,0100	377.889,71	1,10
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.200	0	1.200	346,6600	339.862,75	0,99
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	2.000	0	2.000	212,7100	347.565,36	1,01
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	4.400	0	4.400	70,2100	252.388,89	0,73
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	932	0	1.780	224,1500	325.969,77	0,94
US6541061031	NIKE Inc.	USD	2.120	0	2.120	141,5700	245.202,94	0,71
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	300	0	300	517,7300	126.894,61	0,37
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	0	3.675	64,4600	193.537,99	0,56
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	2.900	0	2.900	147,4200	349.279,41	1,01
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	0	0	1.541	148,4900	186.946,97	0,54

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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US8447411088	Southwest Airlines Co.	USD	0	0	3.337	46,1500	125.819,08	0,36
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	4.000	0	4.000	105,6300	345.196,08	1,00
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	7.800	0	7.800	54,1300	344.946,08	1,00
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	3.100	0	3.100	138,4200	350.573,53	1,02
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	1.930	0	1.930	177,3000	279.566,18	0,81
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.268	0	1.900	214,3700	332.763,89	0,96
							8.965.160,20	26,00
Vereinigtes Königreich								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	1.700	0	1.700	213,2000	362.440,00	1,05
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	1.868	0	4.060	66,6600	298.356,96	0,86
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	167	56,3200	10.368,69	0,03
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	7.100	0	7.100	49,2500	349.675,00	1,01
							1.020.840,65	2,95
Börsengehandelte Wertpapiere							28.571.078,99	82,79
Aktien, Anrechte und Genussscheine							28.571.078,99	82,79
Wertpapiervermögen							28.571.078,99	82,79
OPTIONEN								
Long-Positionen³								
EUR								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.700,00			1.800	800	1.000		619.000,00	1,79
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.400,00			1.500	300	1.200		916.800,00	2,66
							1.535.800,00	4,45
Long-Positionen							1.535.800,00	4,45
Short-Positionen^{3,4}								
EUR								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.500,00			500	1.300	-800		-60.800,00	-0,18
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.700,00			0	300	-300		-27.300,00	-0,08
							-88.100,00	-0,26
Short-Positionen							-88.100,00	-0,26
Optionen							1.447.700,00	4,19
Bankguthaben – Kontokorrent⁵							3.159.005,24	9,16
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.321.976,04	3,86
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							34.499.760,27	100,00

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

3 | Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 12.900.094,74 EUR (Euro Stoxx 50 März 2021)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -13.107.814,20 EUR (Euro Stoxx 50 März 2021)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -1.197.610,2 EUR (Euro Stoxx 50 Dezember 2021)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -1.014.243,98 EUR (Euro Stoxx 50 Januar 2021)

4 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 47.100.000,00.

5 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (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				
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	1.000
Niederlande				
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	12.148
NL0000388619	Unilever NV	EUR	4.700	4.700
Spanien				
ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	EUR	16.500	16.500
Vereinigte Staaten von Amerika				
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	400	400
INVESTMENTFONDSANTEILE¹				
Luxemburg				
LU0592234537	LuxTopic – Aktien Europa	EUR	0	590
OPTIONEN				
EUR				
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00			400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.800,00			380	380
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.900,00			380	380
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.500,00			2.500	2.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.700,00			4.100	4.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.900,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.300,00			100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.400,00			1.400	1.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.500,00			600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.600,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00			300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.300,00			4.600	4.600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.400,00			3.100	3.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00			1.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00			1.100	1.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.550,00			980	980
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.600,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.600,00			1.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.700,00			1.100	1.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.750,00			2.000	2.000

¹ | Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.500,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.800,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.200,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.300,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.500,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.800,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.850,00	100	0
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.600,00	700	700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.750,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00	540	540
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.400,00	1.100	1.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.450,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.500,00	1.200	1.200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.700,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00	280	280
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.900,00	850	850
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.000,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.100,00	300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.200,00	1.300	1.300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.250,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.300,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.400,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.500,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.700,00	0	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.500,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.900,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.000,00	680	680
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.100,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	3.100	3.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.700,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.500,00	1.300	1.300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.550,00	980	980
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.200,00	1.700	1.700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.250,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.300,00	5.700	5.700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.400,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.500,00	1.900	1.900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.400,00	1.200	1.200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/2.900,00	1.100	1.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.000,00	1.630	1.630
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.100,00	400	400

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.200,00	1.300	1.300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.300,00	1.600	1.600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.400,00	1.800	1.800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.400,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.500,00	800	800
Call on Nokia Oyj August 2020/4,40	830	830
Call on Wirecard AG Dezember 2020/15,00	200	200
Call on Wirecard AG Juli 2020/18,00	200	200
Put on adidas AG Dezember 2020/320,00	4	4
Put on adidas AG Juni 2020/230,00	4	4
Put on Airbus SE Dezember 2020/140,00	10	10
Put on Airbus SE Juni 2020/58,00	10	10
Put on Allianz SE Dezember 2020/220,00	6	6
Put on Allianz SE Juni 2020/160,00	6	6
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2020/72,00	19	19
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Juni 2020/42,00	19	19
Put on ASML Holding NV Dezember 2020/280,00	5	5
Put on ASML Holding NV Juni 2020/280,00	5	5
Put on BASF SE Dezember 2020/66,00	21	21
Put on BASF SE Juni 2020/48,00	21	21
Put on Bayer AG Dezember 2020/74,00	17	17
Put on Bayer AG Juni 2020/62,00	17	17
Put on Bayer. Motoren Werke AG Dezember 2020/72,00	20	20
Put on Bayer. Motoren Werke AG Juni 2020/52,00	20	20
Put on BNP Paribas S.A. Dezember 2020/50,00	27	27
Put on BNP Paribas S.A. Juni 2020/30,00	27	27
Put on Continental AG Maerz 2020/110,00	8	8
Put on Danone S.A. Dezember 2020/72,00	18	18
Put on Danone S.A. Juni 2020/66,00	18	18
Put on Dte. Börse AG Dezember 2020/150,00	10	10
Put on Dte. Börse AG Juni 2020/160,00	10	10
Put on Dte. Post AG Dezember 2020/34,00	39	39
Put on Dte. Post AG Juni 2020/30,00	39	39
Put on EssilorLuxottica S.A. Dezember 2020/140,00	10	10
Put on EssilorLuxottica S.A. Juni 2020/118,00	10	10
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/1.800,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/1.900,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.100,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.200,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.400,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00	490	490
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00	200	200

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.700,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.850,00	340	340
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.050,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.200,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.300,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.700,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/2.900,00	1.850	1.850
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.000,00	1.350	1.350
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.100,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.300,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.200,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.500,00	490	490
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.600,00	1.100	1.100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.800,00	2.200	2.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.900,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.000,00	1.700	1.700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.100,00	2.150	2.150
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.100,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00	1.600	1.600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.300,00	4.475	4.475
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.300,00	1.600	1.600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.400,00	820	820
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.300,00	25	25
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.700,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/2.900,00	1.200	1.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.300,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.400,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.500,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.550,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.800,00	1.300	1.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.800,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.900,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.000,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.000,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.100,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.200,00	2.600	2.600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.200,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00	1.200	1.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00	300	300

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.400,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.600,00	800	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.700,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00	1.800	1.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.000,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.200,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.300,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.400,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.600,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.600,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.750,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.800,00	1.650	1.650
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.000,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.200,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.400,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.500,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.700,00	350	350
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.900,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.000,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.300,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	100	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.200,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.300,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.550,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/2.700,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/2.800,00	900	900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/2.900,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.000,00	3.450	3.450
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.100,00	250	250
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.200,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.400,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/2.900,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.000,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.100,00	2.150	2.150
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.200,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.300,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.000,00	1.350	1.350
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.100,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.200,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.300,00	1.300	1.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.300,00	250	250

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Put on Fresenius SE & Co. KGaA Dezember 2020/48,00	27	27
Put on Fresenius SE & Co. KGaA Juni 2020/42,00	27	27
Put on ING Groep NV Dezember 2020/10,00	131	131
Put on ING Groep NV Juni 2020/6,00	131	131
Put on Kering S.A. Dezember 2020/600,00	2	2
Put on Kering S.A. Juni 2020/460,00	2	2
Put on Linde Plc. Dezember 2020/190,00	7	7
Put on Linde Plc. Juni 2020/184,00	7	7
Put on L'Oréal S.A. Dezember 2020/260,00	5	5
Put on L'Oréal S.A. Juni 2020/265,00	5	5
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Dezember 2020/440,00	3	3
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Juni 2020/360,00	3	3
Put on Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Dezember 2020/270,00	5	5
Put on Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Juni 2020/200,00	5	5
Put on Sanofi S.A. Dezember 2020/92,00	15	15
Put on Sanofi S.A. Juni 2020/92,00	15	15
Put on SAP SE Dezember 2020/125,00	10	10
Put on SAP SE Juni 2020/114,00	10	10
Put on Schneider Electric SE Dezember 2020/94,00	14	14
Put on Schneider Electric SE Juni 2020/86,00	14	14
Put on VINCI S.A. Dezember 2020/100,00	13	13
Put on VINCI S.A. Juni 2020/80,00	13	13
Put on Volkswagen AG -VZ- Dezember 2020/180,00	7	7
Put on Volkswagen AG -VZ- Juni 2020/136,00	7	7
Put on Wirecard AG Juli 2020/15,00	100	100

DEUISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,9071
Dänische Krone	DKK	1	7,4387
Hongkong Dollar	HKD	1	9,4907
Japanischer Yen	JPY	1	126,7942
Schwedische Krone	SEK	1	10,0407
Schweizer Franken	CHF	1	1,0832
US-Dollar	USD	1	1,2240

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:	0,76 % p. a.	0,16 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	1.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	47,72 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,05 %
Frankreich	15,28 %	Investitionsgüter	11,76 %
Luxemburg	9,63 %	Automobile & Komponenten	11,01 %
Niederlande	6,93 %	Investmentfondsanteile	9,63 %
Irland	3,79 %	Transportwesen	7,17 %
Finnland	2,96 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,19 %
Italien	0,86 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,96 %
Wertpapiervermögen	88,04 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,51 %
Optionen	3,70 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,03 %
Bankguthaben ²	2,08 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	6,18 %	Media & Entertainment	2,98 %
	100,00 %	Hardware & Ausrüstung	2,96 %
		Energie	1,91 %
		Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,61 %
		Wertpapiervermögen	88,04 %
		Optionen	3,70 %
		Bankguthaben ²	2,08 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	6,18 %
			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				
30.06.2019	5,67	74.503	-3.976,03	76,04
31.12.2019	4,68	62.717	-915,36	74,64
31.12.2020	3,45	39.962	-1.800,59	86,21
Anteilklasse B				
30.06.2019	10,81	13.907	-2.049,53	777,12
31.12.2019	10,26	13.401	-409,77	765,73
31.12.2020	3,69	4.148	-7.306,13	890,45

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.261.002,50)	6.286.832,21
Optionen	264.500,00
Bankguthaben ¹	148.549,93
Forderungen aus Absatz von Anteilen	85,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	718.375,00
	7.418.342,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.839,11
Zinsverbindlichkeiten	-343,37
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-244.762,45
Sonstige Passiva ²	-31.614,61
	-279.559,54
Netto-Teilfondsvermögen	7.138.783,20

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.445.184,08 EUR
Umlaufende Anteile	39.962,255
Anteilwert	86,21 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.693.599,12 EUR
Umlaufende Anteile	4.148,000
Anteilwert	890,45 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.942.860,38	4.681.344,39	10.261.515,99
Ordentlicher Nettoaufwand	-60.065,27	-38.621,73	-21.443,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-19.826,38	-7.972,32	-11.854,06
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	321.259,56	317.655,68	3.603,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.427.986,39	-2.118.249,51	-7.309.736,88
Realisierte Gewinne	13.792.293,00	6.058.351,07	7.733.941,93
Realisierte Verluste	-11.952.759,52	-5.259.948,91	-6.692.810,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-638.380,04	-259.850,54	-378.529,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	424.822,88	191.410,97	233.411,91
Ausschüttung	-243.435,02	-118.935,02	-124.500,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	7.138.783,20	3.445.184,08	3.693.599,12

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	62.716,762	13.401,000
Ausgegebene Anteile	4.153,560	4,000
Zurückgenommene Anteile	-26.908,067	-9.257,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	39.962,255	4.148,000

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	134.474,33	59.795,99	74.678,34
Erträge aus Investmentanteilen	6.800,00	3.267,50	3.532,50
Bankzinsen	-2.679,10	-1.153,39	-1.525,71
Bestandsprovisionen	681,34	306,51	374,83
Ertragsausgleich	-29.095,23	-8.947,34	-20.147,89
Erträge insgesamt	110.181,34	53.269,27	56.912,07
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-114,38	-51,87	-62,51
Performancevergütung	-6.459,07	-2.672,07	-3.787,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-125.549,57	-67.482,99	-58.066,58
Verwahrstellenvergütung	-7.563,28	-3.297,27	-4.266,01
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.068,77	-8.842,57	-11.226,20
Taxe d'abonnement	-3.975,29	-1.723,14	-2.252,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.211,74	-13.735,60	-15.476,14
Werbeausgaben	-1.388,07	-693,85	-694,22
Register- und Transferstellenvergütung	-388,90	-166,75	-222,15
Staatliche Gebühren	-2.793,08	-1.396,47	-1.396,61
Sonstige Aufwendungen ¹	-21.656,07	-8.748,08	-12.907,99
Aufwandsausgleich	48.921,61	16.919,66	32.001,95
Aufwendungen insgesamt	-170.246,61	-91.891,00	-78.355,61
Ordentlicher Nettoaufwand	-60.065,27	-38.621,73	-21.443,54
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	123.500,24		
Total Expense Ratio in Prozent²		2,74	2,13
Performancevergütung in Prozent²		0,07	0,08

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

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	530	0	530	299,5000	158.735,00	2,22
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	5.000	4.000	65,0700	260.280,00	3,65
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	2.875	4.125	48,5400	200.227,50	2,80
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	2.898	3.450	73,1600	252.402,00	3,54
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	1.720	2.130	95,4000	203.202,00	2,85
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	2.010	2.090	122,7500	256.547,50	3,59
DE0006062144	Covestro AG	EUR	0	8.100	4.200	50,7200	213.024,00	2,98
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	5.875	22.125	10,9600	242.490,00	3,40
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	13.100	6.600	40,7300	268.818,00	3,77
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	4.725	2.125	68,5600	145.690,00	2,04
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	5.696	2.300	38,3300	88.159,00	1,23
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	0	2.000	3.500	62,1000	217.350,00	3,04
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	2.100	2.400	92,4600	221.904,00	3,11
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	25.792	6.600	31,4350	207.471,00	2,91
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	2.200	1.400	138,2500	193.550,00	2,71
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	1.175	1.825	151,9000	277.217,50	3,88
							3.407.067,50	47,72
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	59.000	66.000	3,2060	211.596,00	2,96
							211.596,00	2,96
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	6.178	800	54,5400	43.632,00	0,61
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	1.000	129,1500	129.150,00	1,81
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	380	0	380	135,8500	51.623,00	0,72
FR0000073272	SAFRAN	EUR	660	0	660	120,5000	79.530,00	1,11
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	1.858	1.800	120,6500	217.170,00	3,04
FR0000120271	Total SE	EUR	2.100	0	2.100	35,7700	75.117,00	1,05
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	53	750	3.403	83,1200	282.857,36	3,96
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	0	6.500	8.000	26,5800	212.640,00	2,98
							1.091.719,36	15,28
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	7.119	7.800	34,7000	270.660,00	3,79
							270.660,00	3,79

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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Italien								
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	7.200	0	7.200	8,5620	61.646,40	0,86
							61.646,40	0,86
Niederlande								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	0	0	2.800	93,0700	260.596,00	3,65
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	1.510	590	396,3000	233.817,00	3,28
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	0	1	44,6950	44,70	0,00
							494.457,70	6,93
Vereinigtes Königreich								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	290	0	290	213,2000	61.828,00	0,87
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	1	0	1	49,2500	49,25	0,00
							61.877,25	0,87
Börsengehandelte Wertpapiere							5.599.024,21	78,41
Aktien, Anrechte und Genussscheine							5.599.024,21	78,41
INVESTMENTFONDSANTEILE³								
Luxemburg								
LU2185964876	LuxTopic – Flex	EUR	8.000	1.600	6.400	107,4700	687.808,00	9,63
							687.808,00	9,63
Investmentfondsanteile							687.808,00	9,63
Wertpapiervermögen							6.286.832,21	88,04

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

² | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

³ | 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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

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 März 2021/3.700,00	200	0	200		123.800,00	1,73
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.200,00	500	0	500		214.500,00	3,00
					338.300,00	4,73
Long-Positionen					338.300,00	4,73
Short-Positionen^{2,3}						
EUR						
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.500,00	300	900	-600		-45.600,00	-0,64
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.700,00	0	200	-200		-18.200,00	-0,25
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/2.900,00	0	500	-500		-10.000,00	-0,14
					-73.800,00	-1,03
Short-Positionen					-73.800,00	-1,03
Optionen					264.500,00	3,70
Bankguthaben – Kontokorrent⁴					148.549,93	2,08
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					438.901,06	6,18
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					7.138.783,20	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: 2.580.018,95 EUR (Euro Stoxx 50 März 2021)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -3.952.041,80 EUR (Euro Stoxx 50 März 2021)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -898.207,60 EUR (Euro Stoxx 50 Dezember 2021)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -676.162,66 EUR (Euro Stoxx 50 Januar 2021)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 458.415,36 EUR (Euro Stoxx 50 Januar 2021)

³ | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 48.900.000,00.

⁴ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (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				
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	10.974
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	3.700
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	3.500
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	3.000
Frankreich				
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	17.316
Niederlande				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	1
OPTIONEN				
EUR				
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00			60	60
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.800,00			120	120
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.900,00			340	340
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.500,00			2.500	2.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.700,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.900,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.500,00			200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.600,00			400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.300,00			500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.400,00			400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00			400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.600,00			400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.700,00			100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.750,00			300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.800,00			200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.500,00			180	180
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.000,00			400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.200,00			300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.500,00			300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.800,00			300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.700,00			100	0
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.750,00			300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.250,00			175	175
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00			350	350
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.400,00			100	100

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.450,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.500,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00	120	120
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.900,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.000,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.100,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.200,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.250,00	175	175
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.300,00	150	150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.400,00	380	380
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.700,00	0	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.500,00	60	60
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.900,00	40	40
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.000,00	420	420
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.100,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	2.700	2.700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.700,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.250,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.300,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.400,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.500,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.600,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.400,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.000,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.100,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.200,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.300,00	380	380
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.400,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.400,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.500,00	300	300
Call on Nokia Oyj August 2020/4,40	870	870
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/1.900,00	210	210
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.200,00	210	210
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.400,00	210	210
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00	250	250
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.700,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.850,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.050,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.700,00	500	500

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.000,00	800	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2020/3.300,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.500,00	290	290
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.600,00	450	450
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.800,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.900,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.000,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.100,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.300,00	1.150	1.150
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.700,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.300,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.550,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.700,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.800,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.800,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.000,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.000,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.100,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.200,00	800	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.200,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.600,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00	550	550
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.000,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.200,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.300,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.300,00	40	40
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.400,00	210	210
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.600,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.600,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.750,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.800,00	450	450
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.000,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.400,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.500,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.700,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.000,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	200	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	500	500

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.300,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.550,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/2.700,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/2.800,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/2.900,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.100,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2020/3.200,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/2.900,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.000,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.100,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.200,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.300,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.200,00	1.100	1.100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.300,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.300,00	200	200

DEWEISENKURSE

Zum 31. Dezember 2020 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

LUXTOPIC - AKTIEN EUROPA, LUXTOPIC - BANK SCHILLING¹,
LUXTOPIC - FLEX UND LUXTOPIC - SYSTEMATIC RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 119.800.295,10)	141.618.771,24
Optionen	6.259.200,00
Bankguthaben ²	7.821.709,50
Dividendenforderungen	1.499,54
Forderungen aus Absatz von Anteilen	298.958,10
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	12.687.165,00
	168.687.303,38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-812.197,51
Zinsverbindlichkeiten	-11.934,43
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.523.599,89
Sonstige Passiva ³	-446.716,29
	-8.794.448,12
Netto-Fondsvermögen	159.892.855,26

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	123.843.380,89
Ordentlicher Nettoaufwand	-913.588,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	182.042,10
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	70.699.926,93
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-49.311.679,32
Realisierte Gewinne	285.691.236,79
Realisierte Verluste	-253.797.884,25
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.758.391,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-213.628,64
Ausschüttung	-571.947,21
Fusionserlös LuxTopic – Bank Schilling ¹	-19.473.394,61
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	159.892.855,26

¹ | Der Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling wurde zum 30. Juni 2020 in den Teilfonds DJE – Multi Asset des Umbrella-Fonds „DJE“ übertragen.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

³ | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung, Vergütungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

LUXTOPIC - AKTIEN EUROPA, LUXTOPIC - BANK SCHILLING¹,
LUXTOPIC - FLEX UND LUXTOPIC - SYSTEMATIC RETURN

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	EUR
Erträge	
Dividenden	1.854.768,48
Erträge aus Investmentanteilen	8.397,82
Zinsen auf Anleihen	145.664,12
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	5.059,92
Bankzinsen	-44.438,29
Bestandsprovisionen	896,20
Sonstige Erträge	90.147,71
Ertragsausgleich	-8.145,73
Erträge insgesamt	2.052.350,23
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-452,06
Performancevergütung	-185.873,23
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-2.069.424,32
Verwahrstellenvergütung	-91.828,63
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-87.570,60
Taxe d'abonnement	-73.941,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-136.739,57
Werbeausgaben	-5.009,04
Register- und Transferstellenvergütung	-4.632,80
Staatliche Gebühren	-10.385,17
Sonstige Aufwendungen ²	-126.186,02
Aufwandsausgleich	-173.896,37
Aufwendungen insgesamt	-2.965.939,17
Ordentlicher Nettoaufwand	-913.588,94

1 | Der Teilfonds LuxTopic - Bank Schilling wurde zum 30. Juni 2020 in den Teilfonds DJE - Multi Asset des Umbrella-Fonds „DJE“ übertragen.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020

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 2020 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.

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresbericht 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 Satzes 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 überprüfbaren 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 nachprüfbar, 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 (per 30. Juni 2020)				
DZ PRIVATBANK S.A.	CHF	0,00	3.200,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	607.678,90	45.185,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	GBP	29.600,00	12.700,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	160.950,00	-1.228,75	0,00

Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

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 Anteilklassen, 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 Anteilklassen 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.

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

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg 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.

Ein Verfahren zur Befreiung von der deutschen Körperschaftsteuer nach §§ 8 bis 12 des deutschen Investmentsteuergesetzes zugunsten steuerbegünstigter bzw. steuerbefreiter Anleger wird grundsätzlich nicht durchgeführt. Anleger und Interessenten sollten sich darüber bewusst sein und die

etwaigen Auswirkungen der Nicht-Durchführung mit ihrem Steuerberater besprechen.

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

AUSSCHÜTTUNG

Im Dezember 2020 wurden für die folgenden Anteilscheinklassen der jeweiligen Teilfonds des LuxTopic mit Ex-Tag 16.12.2020 und Valuta 18.12.2020 nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteil-klasse	WKN	ISIN	Betrag je Anteil in EUR
LuxTopic – Aktien Europa	A	257546	LU0165251116	0,10
LuxTopic – Aktien Europa	B	A1JFAE	LU0592234537	1,00
LuxTopic – Systematic Return	A	A14M9N	LU1181278976	3,00
LuxTopic – Systematic Return	B	A14M9P	LU1181280105	30,00
LuxTopic – Flex	A	A0CATN	LU0191701282	0,50
LuxTopic – Flex	B	A2P6A3	LU2185964876	1,00

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: bewertungstägliches 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 inner-

halb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige 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, Abwicklungsgebühren 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 Anteilverkäufer 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 Gesamtrisikoprofil 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 Methoden:

Teilfonds	Angewandetes Risikomanagementverfahren
LuxTopic – Bank Schilling (bis zum 30. Juni 2020), 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 Teilfondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Teilfonds, 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 Teilfonds 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 (bis zum 30. Juni 2020), 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. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 (Datum der Verschmelzung) 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 23,52 %, einen Höchststand von 148,61 % sowie einen Durchschnitt von 82,44 % 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. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-18,48%
Größte Hebelwirkung	36,72%
Durchschnittliche Hebelwirkung	10,73%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	58,39%
--------------------------------	--------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 32,51 %, einen Höchststand von 161,39 % sowie einen Durchschnitt von 87,36 % 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. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-56,29%
Größte Hebelwirkung	64,24%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-7,67%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	1.460,16%
--------------------------------	-----------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

LUXTOPIC – FLEX

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 31,28 %, einen Höchststand von 220,22 % sowie einen Durchschnitt von 83,59 % 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. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-110,01%
Größte Hebelwirkung	67,20%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-13,13%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	1.711,57%
--------------------------------	-----------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 4,48%, einen Höchststand von 28,10% sowie einen Durchschnitt von 11,76% 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. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-106,77%
Größte Hebelwirkung	15,96%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-34,00%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	1.303,64%
--------------------------------	-----------

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 2020 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2019 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 2019 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013		
		Geschäftsführung	Mitarbeiter/innen
Gesamtvergütung in EUR	1.646.945,57	831.306,95	815.638,62
davon			
fixe Vergütung in EUR	1.260.457,10	599.413,86	661.043,24
variable Vergütung in EUR	386.488,47	231.893,08	154.595,39
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	9,9	2,5	7,4

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, werden 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

Der Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. Juni 2020 mit dem DJE – Multi Asset („übernehmender Teilfonds“), einem Teilfonds des Umbrella-Fonds „DJE“, mit Wirkung zum 1. Juli 2020 verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

Übertragender Teilfonds	Übernehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
LuxTopic – Bank Schilling PA WKN 257547; ISIN LU0165251629	DJE – Multi Asset PA (EUR) WKN 257547; ISIN LU0165251629	1:1

Mit Wirkung zum 1. Juli 2020 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Löschung des verschmolzenen Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling
- Auflage einer zweiten Anteilklasse im Teilfonds LuxTopic – Flex sowie Einführung einer Performance Fee
- Musteranpassungen

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. 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 der Großteil 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.

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

13. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Hinsichtlich der Auswirkungen der Coronakrise verweisen wir auf die obenstehende Erläuterung 12. Die im Berichtszeitraum ausgebrochene Corona-Epidemie hat sich auch nach dem Berichtszeitraum weltweit fortgesetzt. Informationen zu den ungeprüften Anteilwerten sind auf der Seite www.dje.de öffentlich verfügbar.

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden geändert:

- Namensänderung LuxTopic zu RB LuxTopic
- Umsetzung von Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (ESG) für alle Teilfonds
- Reduktion der Verwaltungsvergütung („bis zu“ Angabe)
- Neue Performance Fee für die Anteilklasse A des Teilfonds LuxTopic – Aktien Europa ab dem 03.05.2021
- Neue Beispielrechnung zur jeweiligen Performance Fee
- Musteranpassungen

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

14. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DER 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 2020, 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 2020 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 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 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 unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, 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 „réviseur 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 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 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 Prüfungs-

urteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 „réviseur 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 „réviseur 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, 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 wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jan van Delden, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

29. April 2021

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