

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2020**

# **ROOTS CAPITAL**

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds  
(Fonds commun de placement à compartiments multiples)  
gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen  
und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

R.C.S. Luxembourg K631

**Verwaltungsgesellschaft**

**AXXION** S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

## Inhaltsverzeichnis

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Management und Verwaltung .....</b>   | <b>1</b>  |
| <b>Allgemeine Informationen .....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>Geschäftsbericht .....</b>  | <b>5</b>  |
| <b>Prüfungsvermerk.....</b>  | <b>7</b>  |
| <b>ROOTS CAPITAL - APE One.....</b>  | <b>10</b> |
| <i>Vermögensübersicht.....</i>   | <i>10</i> |
| <i>Vermögensaufstellung.....</i>   | <i>11</i> |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>  | <i>15</i> |
| <i>Entwicklung des Fondsvermögens.....</i>   | <i>16</i> |
| <b>Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) .....</b>  | <b>17</b> |
| <b>Informationspflichten gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013<br/>über Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft).....</b> | <b>23</b> |

## **Management und Verwaltung**

|   |   |
|---|---|
| <b>Verwaltungsgesellschaft</b>                                  | Axxion S.A.<br>15, rue de Flaxweiler<br>L-6776 GREVENMACHER<br><br>Eigenkapital per 31. Dezember 2020<br>EUR 3.194.931  |
| <b>Aufsichtsrat<br/>der Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup></b> |   |
| <b>Vorsitzender</b>   | Martin STÜRNER<br>Mitglied des Vorstands<br>PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN  |
| <b>Mitglieder</b>   | Constanze HINTZE<br>Geschäftsführerin<br>Svea Kuschel + Kolleginnen<br>Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN<br><br>Dr. Burkhard WITTEK<br>Geschäftsführer<br>FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN                                     |
| <b>Vorstand<br/>der Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup></b>     | Thomas AMEND<br>Geschäftsführender Gesellschafter<br>fo.con S.A., L-GREVENMACHER<br><br>Pierre GIRARDET<br>Mitglied des Vorstands<br>Axxion S.A., L-GREVENMACHER<br><br>Stefan SCHNEIDER<br>Mitglied des Vorstands<br>Axxion S.A., L-GREVENMACHER |
| <b>Abschlussprüfer</b>  | PricewaterhouseCoopers, Société coopérative<br>2, rue Gerhard Mercator<br>B.P. 1443<br>L-1014 LUXEMBURG   |
| <b>Verwahrstelle</b>  | Banque de Luxembourg S.A.<br>14, Boulevard Royal<br>L-2449 LUXEMBURG  |

---

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 11

**ROOTS CAPITAL  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

**Anlageberater**

PEH Wertpapier AG,  
Zweigniederlassung Salzburg  
Franz-Josef-Straße 22  
A-5020 SALZBURG

**Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg:  
  
Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

## **Allgemeine Informationen**

Der Investmentfonds ROOTS CAPITAL (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und unterliegt dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („Gesetz vom 12. Juli 2013“) in der jeweils geltenden Fassung.

Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen eines alternativen Investmentfonds („AIF“) in Übereinstimmung mit Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 zur Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010 („AIFM-Richtlinie“).

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

ROOTS CAPITAL - APE One in EUR.  
(im Folgenden „APE One“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seinen Teilfonds erfolgt in Euro.

Unbeschadet einer anderweitigen Regelung im Sonderreglement des Teilfonds wird der Anteilwert von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bewertungstag berechnet. Der Nettoinventarwert des Teilfonds wird abweichend von Artikel 7 des Verwaltungsreglements an jedem Freitag einer Woche mit Ausnahme des 24. Dezember bestimmt. Falls dieser Tag kein Luxemburger Bankarbeitstag ist, ist der nächstfolgende Bankarbeitstag in Luxemburg der Bewertungstag. Darüber hinaus wird der Nettoinventarwert an jedem letzten Bankarbeitstag des Monats berechnet („indikativer Bewertungstag“). Diese indikative Bewertung erfolgt rein zu Informationszwecken. Anleger können zu diesem indikativen Bewertungstag keine Anteile des Teilfonds zeichnen, umtauschen oder zurückgeben.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 2009. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg.

**ROOTS CAPITAL  
Investmentfonds (F.C.P.)**

Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, jeder Zahlstelle und jeder Vertriebsstelle erfragt werden. Sie werden außerdem in mindestens einer überregionalen Tageszeitung eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht. Zusätzlich werden diese Informationen auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Dort finden sich ebenfalls Informationen zur Wertentwicklung des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklassen.

Verkaufsprospekt (einschließlich etwaiger Anhänge), Allgemeines Verwaltungsreglement, das Sonderreglement sowie Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind für die Anteilhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei jeder Zahlstelle und jeder Vertriebsstelle erhältlich. Der jeweils gültige Verwahrstellenvertrag, der Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstellenvertrag, der Portfolioverwaltungsvertrag sowie die Satzung der Verwaltungsgesellschaft können bei der Verwaltungsgesellschaft, bei den Zahlstellen und bei den Vertriebsstellen an deren jeweiligem Hauptsitz eingesehen werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreise nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, Rechenschaftsberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

## Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das alles überschattende Thema im ersten Börsenhalbjahr 2020 war die COVID19-Krise und die damit einhergehenden Kurseinbrüche im Frühjahr. Weltweit hinterließ das Virus deutliche Spuren in den Kursverläufen.

Die großen Indizes gaben zwischen 30% bis 40% ihrer Marktkapitalisierungen innerhalb von vier Wochen ab. Während dieser Zeit konnten sich auch andere Assetklassen wie Renten oder Gold diesem Trend nicht entziehen und so gab es auch hier Kursrückgänge zu verzeichnen. Nachdem es zu ersten Anzeichen kam, dass die Verbreitung der Pandemie eingebremst werden könnte, trat an den Märkten eine Beruhigung und Kurserholung ein.

Viele Investoren unterteilten in der Folge ihre Investments in Krisengewinner und -verlierer und allokierten dementsprechend ihr Kapital zu den Gewinnern. Das zeigt sich besonders an der Rallye der Technologiewerte u.a. gemessen am NASDAQ 100 oder am TecDAX. Beide Indizes konnten ihre „Vor-Corona“-Stände in kürzester Zeit wieder erreichen. Dieses Bild zog sich auch durch das restliche Jahr. Demgegenüber konnten die „Old-Economy“-Werte zwar wieder deutlich an Boden gutmachen, kamen aber nicht an die Kurssteigerungen der technologiegetriebenen Unternehmen heran.

Recht schnell war die Pandemie an den Börsen kein größeres Thema mehr und auch die US-Indizes konnten bald wieder ihre Rekordstände einholen. In Europa zogen die Kurse über den Sommer weiter an, so dass zum Jahresende der größte Teil der Verluste wieder aufgeholt werden konnte. Die beschriebene Entwicklung zeigt sich vor allem in der Kursentwicklung des NASDAQ100, der im Laufe des Jahres, in USD berechnet, um über 47% zulegen konnte.

Neben der Corona-Pandemie wurde das Jahr 2020 durch Ereignisse wie den Brexit zum Jahresende, die Präsidentschaftswahl in den USA oder den Wirecard-Skandal geprägt, die jedoch recht schnell wieder in den Geschichtsbüchern verschwanden und kaum Auswirkungen auf die Börsenentwicklung hatten. Trotz weltweiter Infektionshöchststände und volkswirtschaftlicher Stützungsmaßnahmen in Milliardenhöhe schauen die Marktteilnehmer bereits in die Zukunft und hoffen auf eine zügige Bekämpfung des Corona-Virus durch Massenimpfungen im Jahr 2021 und eine damit verbundene weltweite starke wirtschaftliche Erholung. Diese bereits in den Kursen eingepreiste Erwartungshaltung stellt gleichzeitig das größte Risiko für das Börsenjahr 2021 dar.

| DAX    | SDAX    | Eurostoxx 50 Total Return | FTSE 100 | CAC 40 | S&P 500 Total Return |
|--------|---------|---------------------------|----------|--------|----------------------|
| +3,55% | +18,01% | -2,78%                    | +10,67%  | -4,21% | +17,99%              |

Quelle: Bloomberg, Zeitraum: 31.12.2019 - 31.12.2020, lokale Währung

Der Anteilspreis des Teilfonds ROOTS CAPITAL - APE One B stieg im Jahr 2020 von 511,43 Euro auf 586,32 Euro. Dies entspricht inkl. einer Ausschüttung von 0,30 Euro am 4. Dezember 2020 einer Bruttoperformance von 14,70%.

Der Anteilspreis des Teilfonds ROOTS CAPITAL - APE One A stieg im Jahr 2020 von 499,89 Euro auf 573,09 Euro. Dies entspricht inkl. einer Ausschüttung von 0,30 Euro am 4. Dezember 2020 einer Bruttoperformance von 14,71%.

Der ROOTS CAPITAL - APE One investiert in eine Mischung aus wachstums- und sicherheitsorientierten und alternativen Anlagen. Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist die Erwirtschaftung eines angemessenen Wertzuwachses der Vermögensanlagen.

### **Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie**

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des ROOTS CAPITAL und seines Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im April 2021

Der Vorstand der Axxion S.A.



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**ROOTS CAPITAL**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ROOTS CAPITAL und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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 wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 28. April 2021

Carsten Brengel

**ROOTS CAPITAL - APE One**  
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

|                                  | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>40.873.885,26</b> | <b>100,07</b>                |
| 1. Aktien                        | 8.639.119,21         | 21,15                        |
| Australien                       | 274.890,04           | 0,67                         |
| Bundesrep. Deutschland           | 5.865.239,35         | 14,36                        |
| Großbritannien                   | 312.026,29           | 0,77                         |
| Kanada                           | 935.000,00           | 2,29                         |
| Niederlande                      | 66.000,94            | 0,16                         |
| Rußland                          | 458.000,00           | 1,12                         |
| Südafrika                        | 167.262,59           | 0,41                         |
| USA                              | 560.700,00           | 1,37                         |
| 2. Anleihen                      | 335.500,00           | 0,82                         |
| < 1 Jahr                         | 40.000,00            | 0,10                         |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 295.500,00           | 0,72                         |
| 3. Investmentanteile             | 26.859.897,00        | 65,76                        |
| Euro                             | 26.859.897,00        | 65,76                        |
| 4. Bankguthaben                  | 5.037.721,51         | 12,33                        |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.647,54             | 0,01                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-27.388,91</b>    | <b>-0,07</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>40.846.496,35</b> | <b>100,00</b>                |

**ROOTS CAPITAL**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**ROOTS CAPITAL - APE One**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN Markt    | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2020 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs            | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |              |
|---|---------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|----------------------|--------------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |               |               |                                       |                    |                                     |                    |                 | <b>EUR</b>      | <b>35.834.516,21</b> | <b>87,73</b> |
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>   |               |               |                                       |                    |                                     |                    |                 | <b>EUR</b>      | <b>4.796.452,63</b>  | <b>11,74</b> |
| <b>Aktien</b>   |               |               |                                       |                    |                                     |                    |                 |                 |                      |              |
| Galaxy Resources Ltd. Registered Shares o.N.                                      | AU000000GXY2  |               | STK                                   | 200.000            |                                     |                    | AUD 2,2000      | 274.890,04      | 0,67                 |              |
| Allgeier SE Namens-Aktien o.N.  | DE000A2GS633  |               | STK                                   | 10.000             | 10.000                              | 25.000             | EUR 18,6500     | 186.500,00      | 0,46                 |              |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001  | US02079K3059  |               | STK                                   | 250                |                                     | 250                | EUR 1.437,2000  | 359.300,00      | 0,88                 |              |
| B+S Banksysteme AG Inhaber-Aktien o.N.  | DE0001262152  |               | STK                                   | 620.000            | 9.477                               | 9.477              | EUR 2,4400      | 1.512.800,00    | 3,70                 |              |
| Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.   | CA0679011084  |               | STK                                   | 50.000             |                                     |                    | EUR 18,7000     | 935.000,00      | 2,29                 |              |
| First Solar Inc. Registered Shares DL -,001                                       | US3364331070  |               | STK                                   | 2.500              | 3.000                               | 2.500              | EUR 80,5600     | 201.400,00      | 0,49                 |              |
| Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5   | US3682872078  |               | STK                                   | 100.000            | 50.000                              |                    | EUR 4,5800      | 458.000,00      | 1,12                 |              |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.  | DE0007164600  |               | STK                                   | 5.000              |                                     |                    | EUR 107,2200    | 536.100,00      | 1,31                 |              |
| Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.                                 | DE0008051004  |               | STK                                   | 10.000             | 10.000                              |                    | EUR 16,5200     | 165.200,00      | 0,41                 |              |
| Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02  | ZAE000015889  |               | STK                                   | 1.000              | 2.500                               | 3.000              | ZAR 3.005,1400  | 167.262,59      | 0,41                 |              |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |               |               |                                       |                    |                                     |                    |                 | <b>EUR</b>      | <b>3.930.486,58</b>  | <b>9,62</b>  |
| <b>Aktien</b>   |               |               |                                       |                    |                                     |                    |                 |                 |                      |              |
| autowerkstatt group N.V. Aandelen an toonder EO -,10                              | NL0006380776  |               | STK                                   | 599.999            |                                     |                    | EUR 0,1100      | 65.999,89       | 0,16                 |              |
| Backbone Technology AG Inhaber-Aktien o.N.  | DE000A0MFXS6  |               | STK                                   | 20.000             | 6.460                               |                    | EUR 17,0000     | 340.000,00      | 0,83                 |              |
| Janosch film & medien AG Inhaber-Aktien o.N.                                      | DE000A0XFNB0  |               | STK                                   | 71.817             |                                     |                    | EUR 8,0000      | 574.536,00      | 1,41                 |              |
| Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.                                  | DE000KD88880  |               | STK                                   | 5.000              | 5.000                               |                    | EUR 105,0000    | 525.000,00      | 1,29                 |              |
| MAX21 AG Inhaber-Aktien o.N.  | DE000A3H2135  |               | STK                                   | 1.000              | 1.000                               |                    | EUR 3,3800      | 3.380,00        | 0,01                 |              |
| McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.   | DE000CLS1001  |               | STK                                   | 20.000             | 20.000                              |                    | EUR 26,0000     | 520.000,00      | 1,27                 |              |
| MediNavi AG Inhaber-Aktien o.N.   | DE000A2NBVB3  |               | STK                                   | 25.888             |                                     |                    | EUR 0,9500      | 24.593,60       | 0,06                 |              |
| Mountain Alliance AG Namens-Aktien o.N.   | DE000A12UK08  |               | STK                                   | 100.000            | 34.686                              | 4.686              | EUR 5,3000      | 530.000,00      | 1,30                 |              |
| Securize IT Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.                                      | DE000A2TSS58  |               | STK                                   | 150.000            |                                     |                    | EUR 0,9100      | 136.500,00      | 0,33                 |              |
| SHS VIVEON AG Inhaber-Aktien o.N.   | DE000A0XFVK2  |               | STK                                   | 50.000             | 50.000                              |                    | EUR 11,2000     | 560.000,00      | 1,37                 |              |
| Teleservice Holding AG Inhaber-Aktien o.N.  | DE000A1PHET1  |               | STK                                   | 4.918              | 4.918                               |                    | EUR 0,6000      | 2.950,80        | 0,01                 |              |
| FIH Group PLC Registered Shares LS -,10   | GB00BD0CWXJ91 |               | STK                                   | 120.000            | 20.000                              |                    | GBP 2,3500      | 312.026,29      | 0,76                 |              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |               |               |                                       |                    |                                     |                    |                 |                 |                      |              |
| 3,0000 % GK Software SE Wandelschuld.v.17(22)                                     | DE000A2GSM75  |               | EUR                                   | 300                |                                     |                    | % 98,5000       | 295.500,00      | 0,72                 |              |
| 0,0000 % SLEEPZ AG Wandelschuld.v.18(21)  | DE000A2LQSV5  |               | EUR                                   | 100                |                                     |                    | % 40,0000       | 40.000,00       | 0,10                 |              |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |               |               |                                       |                    |                                     |                    |                 | <b>EUR</b>      | <b>247.680,00</b>    | <b>0,61</b>  |
| <b>Aktien</b>   |               |               |                                       |                    |                                     |                    |                 |                 |                      |              |
| Deskcenter AG Inhaber-Aktien o.N.   | DE000A0N3D55  |               | STK                                   | 40.273             |                                     | 33.727             | EUR 6,1500      | 247.678,95      | 0,61                 |              |
| MyloadBase N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10                                      | NL0000688695  |               | STK                                   | 350.000            |                                     |                    | EUR 0,0000      | 1,05            | 0,00                 |              |
| <b>Investmentanteile</b>  |               |               |                                       |                    |                                     |                    |                 | <b>EUR</b>      | <b>26.859.897,00</b> | <b>65,76</b> |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>  |               |               |                                       |                    |                                     |                    |                 |                 |                      |              |
| SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.   | LU0199057307  |               | ANT                                   | 10.000             |                                     |                    | EUR 481,8500    | 4.818.500,00    | 11,80                |              |
| SQUAD Green - Balance Nam.-Ant. I EUR (Dis.) o.N.                                 | LU1881584988  |               | ANT                                   | 20.000             | 20.000                              |                    | EUR 125,5800    | 2.511.600,00    | 6,15                 |              |
| SQUAD Green - Balance Namens-Ant. Seed EUR o.N.                                   | LU2211839084  |               | ANT                                   | 400.000            | 400.000                             |                    | EUR 5,4800      | 2.192.000,00    | 5,37                 |              |
| SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I  | DE000A2H9BF3  |               | ANT                                   | 5.000              |                                     |                    | EUR 111,9900    | 559.950,00      | 1,37                 |              |
| SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.  | LU0241337616  |               | ANT                                   | 20.000             |                                     |                    | EUR 632,6100    | 12.652.200,00   | 30,97                |              |
| SQUAD-MAKRO Actions au Porteur N o.N.   | LU0490817821  |               | ANT                                   | 7.500              |                                     |                    | EUR 189,2000    | 1.419.000,00    | 3,47                 |              |
| SQUAD-MAKRO Actions au Porteur Seed o.N.  | LU0490818126  |               | ANT                                   | 100                |                                     |                    | EUR 10.771,0700 | 1.077.107,00    | 2,64                 |              |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**ROOTS CAPITAL**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**ROOTS CAPITAL - APE One**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2020 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |               |               |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklasse S        | DE000A2PB6H5  |               | ANT   | 500                   |   |                       | 1.078,3800 | 539.190,00           | 1,32                         |
| Wiligelmo Investment Fund Ltd. Reg. Ptg. Red. Shares B EO-,01 | VGG964051087  |               | ANT   | 3.000                 |   |                       | 363,4500   | 1.090.350,00         | 2,67                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                               |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>35.834.516,21</b> | <b>87,73</b>                 |
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>                   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>5.037.721,51</b>  | <b>12,33</b>                 |
| <b>Kassenbestände</b>   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>3.818.060,58</b>  | <b>9,35</b>                  |
| Verwahrstelle   |               |               | EUR   | 3.818.060,58          |   |                       |            | 3.818.060,58         | 9,35                         |
| <b>Callgeld / Festgeld</b>                                    |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.219.660,93</b>  | <b>2,98</b>                  |
| Callgeld Société Générale Luxembourg S.A.                     |               |               | USD   | 1.500.000,00          |   |                       |            | 1.219.660,93         | 2,98                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                          |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.647,54</b>      | <b>0,01</b>                  |
| Zinsansprüche   |               |               | EUR   | 1.647,54              |   |                       |            | 1.647,54             | 0,01                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                             |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-27.388,91</b>    | <b>-0,07</b>                 |
| Verwaltungsvergütung  |               |               | EUR   | -3.324,98             |   |                       |            | -3.324,98            | -0,01                        |
| Betreuungsgebühr  |               |               | EUR   | -5.552,72             |   |                       |            | -5.552,72            | -0,01                        |
| Zentralverwaltungsvergütung                                   |               |               | EUR   | -2.163,32             |   |                       |            | -2.163,32            | -0,01                        |
| Verwahrstellenvergütung                                       |               |               | EUR   | -2.987,13             |   |                       |            | -2.987,13            | -0,01                        |
| Register- und Transferstellenvergütung                        |               |               | EUR   | -125,00               |   |                       |            | -125,00              | 0,00                         |
| Taxe d'Abonnement   |               |               | EUR   | -2.022,26             |   |                       |            | -2.022,26            | 0,00                         |
| Prüfungskosten  |               |               | EUR   | -11.171,00            |   |                       |            | -11.171,00           | -0,03                        |
| Sonstige Kosten   |               |               | EUR   | -42,50                |   |                       |            | -42,50               | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>  |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>40.846.496,35</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b>  |
| <b>ROOTS CAPITAL - APE One A</b>                              |               |               |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| Anzahl Anteile  |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 3.648,007            |                              |
| Anteilwert  |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 573,09               |                              |
| <b>ROOTS CAPITAL - APE One B</b>                              |               |               |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| Anzahl Anteile  |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 66.100,413           |                              |
| Anteilwert  |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 586,32               |                              |

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

**ROOTS CAPITAL  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**ROOTS CAPITAL - APE One**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

|                     |       |                             |                |
|---------------------|-------|-----------------------------|----------------|
| Australische Dollar | (AUD) | per 30.12.2020<br>1,6006400 | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund     | (GBP) | 0,9037700                   | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar           | (USD) | 1,2298500                   | = 1 Euro (EUR) |
| Südafr.Rand         | (ZAR) | 17,9666000                  | = 1 Euro (EUR) |

**ROOTS CAPITAL**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**ROOTS CAPITAL - APE One**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

| Gattungsbezeichnung                               | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>             |              |                                     |                          |                             |
| <b>Aktien</b>                                     |              |                                     |                          |                             |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945   | GB00B1XZS820 | STK                                 |                          | 10.000                      |
| Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005         | US0567521085 | STK                                 |                          | 2.000                       |
| CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.                      | DE0005407100 | STK                                 | 20.000                   | 20.000                      |
| eluméo SE Inhaber-Aktien o.N.                     | DE000A11Q059 | STK                                 | 69.460                   | 209.460                     |
| Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05                | GRS503003014 | STK                                 | 57.000                   | 57.000                      |
| Floridienne S.A. Parts Sociales Nom. o.N.         | BE0003215143 | STK                                 | 500                      | 500                         |
| HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.                 | DE000A161408 | STK                                 |                          | 10.000                      |
| home24 SE Inhaber-Aktien o.N.                     | DE000A14KEB5 | STK                                 | 100.000                  | 100.000                     |
| Joh. Friedrich Behrens AG Inhaber-Aktien o.N.     | DE0005198907 | STK                                 |                          | 40.000                      |
| LS telcom AG Inhaber-Aktien o.N.                  | DE0005754402 | STK                                 | 40.925                   | 73.925                      |
| MBB SE Inhaber-Aktien o.N.                        | DE000A0ETBQ4 | STK                                 | 10.000                   | 20.000                      |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.                    | DE0006599905 | STK                                 | 2.000                    | 2.000                       |
| Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N. | US69608A1088 | STK                                 | 25.000                   | 25.000                      |
| TUI AG Namens-Aktien o.N.                         | DE000TUAG000 | STK                                 |                          | 25.000                      |
| windeln.de SE Inhaber-Aktien o.N.                 | DE000WNDL201 | STK                                 | 100.000                  | 115.000                     |

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

|  |              |     |        |         |
|--|--------------|-----|--------|---------|
| <b>Aktien</b>                              |              |     |        |         |
| Brüder Mannesmann AG Inhaber-Aktien o.N.   | DE0005275507 | STK | 25.000 | 25.000  |
| Coreo AG Inhaber-Aktien o.N.               | DE000A0B9VV6 | STK |        | 70.000  |
| EXASOL AG Namens-Aktien o.N.               | DE000A0LR9G9 | STK |        | 100.000 |
| Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.   | DE000A2NB650 | STK |        | 50.000  |
| ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N. | DE0005408686 | STK | 12.000 | 12.000  |
| windeln.de SE neue Inhaber-Aktien o.N.     | DE000WNDL219 | STK | 50.000 | 50.000  |

**Verzinsliche Wertpapiere**

|   |              |     |     |     |
|---|--------------|-----|-----|-----|
| 5,5000 % Lloyd Fonds AG Wandelschuld v.20(24) | DE000A289BQ3 | EUR | 450 | 450 |
|---|--------------|-----|-----|-----|

**Nichtnotierte Wertpapiere**

|  |              |     |         |         |
|--|--------------|-----|---------|---------|
| <b>Aktien</b>  |              |     |         |         |
| MAX21 AG Inhaber-Aktien o.N.                         | DE000A0D88T9 | STK | 607.000 | 607.000 |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>              |              |     |         |         |
| Backbone Technology AG Inhaber-Bezugsrechte 23.07.20 | DE000A289VL2 | STK | 13.540  | 13.540  |
| windeln.de SE Inhaber-Bezugsrechte 05.02.2020        | DE000WNDL2B2 | STK | 15.000  | 15.000  |
| windeln.de SE Inhaber-Bezugsrechte 16.10.2020        | DE000WNDL3B0 | STK | 10.000  | 10.000  |

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

|  |              |     |  |        |
|--|--------------|-----|--|--------|
| COMGEST GROWTH-GEM Prom. Comp. Reg. Shares I Acc. EUR o.N. | IE00BD5HXF29 | ANT |  | 25.000 |
| Lloyd Fds-Green Dividend World Inhaber-Anteilsklasse S1    | DE000A2PMXG6 | ANT |  | 300    |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**ROOTS CAPITAL**  
Investmentfonds (F.C.P.)

**ROOTS CAPITAL - APE One**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020**

**I. Erträge**

|                                   |     |            |
|-----------------------------------|-----|------------|
| 1. Dividenden                     | EUR | 118.314,38 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren        | EUR | 10.552,79  |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen  | EUR | 5.227,94   |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 17.500,00  |
| 5. Abzug Quellensteuer            | EUR | -17.504,84 |
| 6. Bestandsprovisionen            | EUR | 426.331,43 |

|                          |            |                   |
|--------------------------|------------|-------------------|
| <b>Summe der Erträge</b> | <b>EUR</b> | <b>560.421,70</b> |
|--------------------------|------------|-------------------|

**II. Aufwendungen**

|  |     |            |
|--|-----|------------|
| 1. Verwaltungsvergütung                        | EUR | -35.428,20 |
| 2. Verwahrstellenvergütung                     | EUR | -22.248,89 |
| 3. Register- und Transferstellenvergütung      | EUR | -1.523,73  |
| 4. Betreuungsgebühr                            | EUR | -59.030,94 |
| 5. Zentralverwaltungsgebühr                    | EUR | -29.398,47 |
| 6. Prüfungskosten                              | EUR | -12.230,45 |
| 7. Taxe d'Abonnement                           | EUR | -8.632,78  |
| 8. Zinsaufwand aus Geldanlagen                 | EUR | -28.118,76 |
| 9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -37.757,97 |

|                               |            |                    |
|-------------------------------|------------|--------------------|
| <b>Summe der Aufwendungen</b> | <b>EUR</b> | <b>-234.370,19</b> |
|-------------------------------|------------|--------------------|

|                                      |            |                   |
|--------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> | <b>EUR</b> | <b>326.051,51</b> |
|--------------------------------------|------------|-------------------|

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

|                         |     |              |
|-------------------------|-----|--------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 2.516.399,27 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -770.001,50  |

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>1.746.397,77</b> |
|--|------------|---------------------|

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>2.072.449,28</b> |
|---|------------|---------------------|

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>3.161.513,88</b> |
|--|------------|---------------------|

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>5.233.963,16</b> |
|--|------------|---------------------|

**ROOTS CAPITAL  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**ROOTS CAPITAL - APE One**

**Entwicklung des Fondsvermögens**

|   |                | 2020                     |
|---|----------------|--------------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>EUR 35.660.834,57</b> |
| 1. Ausschüttung   |                | EUR -20.924,52           |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                             |                | EUR -27.639,18           |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften                    | EUR 0,00       |                          |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften                    | EUR -27.639,18 |                          |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                           |                | EUR 262,32               |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                 |                | EUR 5.233.963,16         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>EUR 40.846.496,35</b> |

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

**ROOTS CAPITAL - APE One A**

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |           | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|---|-----------|---|--------|
| 31.12.2018    | Stück   | 3.648,007 | EUR                                       | 396,06 |
| 31.12.2019    | Stück   | 3.648,007 | EUR                                       | 499,89 |
| 31.12.2020    | Stück   | 3.648,007 | EUR                                       | 573,09 |

**ROOTS CAPITAL - APE One B**

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |            | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|---|------------|---|--------|
| 31.12.2018    | Stück   | 63.959,413 | EUR                                       | 405,20 |
| 31.12.2019    | Stück   | 66.162,413 | EUR                                       | 511,43 |
| 31.12.2020    | Stück   | 66.100,413 | EUR                                       | 586,32 |

**ROOTS CAPITAL - APE One**

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               |
|---------------|--|---------------|
| 31.12.2018    | EUR  | 27.361.337,89 |
| 31.12.2019    | EUR  | 35.660.834,57 |
| 31.12.2020    | EUR  | 40.846.496,35 |

**Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)**  
zum 31. Dezember 2020

**Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Insbesondere Hegefonds-Investmentanteile, die zum Bewertungstag des Teilfonds keinen aktuellen Rücknahmepreis berechnen, werden zum letzten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber auf einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem 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 Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere verkauft werden können.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden mit ihrem „Fair Value“ bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten Bewertungsregeln festlegt, bewertet.

Private Equity Beteiligungsgesellschaften, die nicht an einer Börse notiert sind oder die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden bei Erwerb mit deren Anschaffungskosten bewertet. Nachfolgend werden die Private Equity Beteiligungsgesellschaften mit ihrem Fair Market Value bewertet. Hierzu werden zum jeweiligen Bewertungstag, der mit einem Quartalsende übereinstimmt, die neusten verfügbaren Quartalsberichte der Beteiligungsgesellschaften zugrunde gelegt. Für Zeiträume, für die noch kein Quartalsbericht vorliegt, werden diese Werte um erfolgte Kapitalabrufe, Ausschüttungen und Ergebnismitteilungen der Beteiligungsgesellschaften angepasst.

Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

Optionen werden grundsätzlich zu den letzten verfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“).

Die auf Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie nicht bereits im Kurswert enthalten sind.

Alle anderen Vermögenswerte werden mit ihrem „Fair Value“ bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festgelegt hat.

**ROOTS CAPITAL  
Investmentfonds (F.C.P.)**

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

Dazu werden die Vermögenswerte des Fonds, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs bewertet. Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als unter Artikel 7 des Verwaltungsreglements genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie sonstige Vermögenswerte zum aktuellen Kurswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Regeln festlegt.

Edelmetallkonten, Edelmetallzertifikate und Termin- und Optionsgeschäfte mit Bezug auf Edelmetalle werden mit ihrem täglich ermittelten Marktwert bewertet.

c) Realisierter Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 belaufen sich diese Kosten auf:

|                         |     |           |
|-------------------------|-----|-----------|
| ROOTS CAPITAL - APE One | EUR | 20.922,22 |
|-------------------------|-----|-----------|

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Da der Investmentfonds ROOTS CAPITAL zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem ROOTS CAPITAL - APE One, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds ROOTS CAPITAL.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

h) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

**ROOTS CAPITAL  
Investmentfonds (F.C.P.)**

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können über längstens fünf Jahre abgeschrieben werden. Teilfonds, die innerhalb dieser 5-Jahres-Frist aufgelegt werden, tragen die Gründungskosten anteilig.

m) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

n) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Dezember 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2020 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

## **Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)**

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

## ROOTS CAPITAL Investmentfonds (F.C.P.)

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

### **Erläuterung 4 – Ertragsverwendung**

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft für die Anteilklassen A und B ausgeschüttet.

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Sofern im jeweiligen Sonderreglement eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

### **Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren**

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

### **Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds**

Die Verwaltungsgebühren der von den Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 2,50% p.a. Die Verwaltungsgebühren der vom Teilfonds erworbenen alternativen Investments in Form von Hedgefonds entsprechen marktüblichen Gebühren und können durchaus über 2,50% p.a. des Nettoteilfondsvermögens betragen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds ROOTS CAPITAL - APE One unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

| Gehaltene Investmentanteile                       | Verwaltungsvergütungssatz |
|---|---------------------------|
| SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.           | 1,50%                     |
| SQUAD Green - Balance Nam.-Ant. I EUR (Dis.) o.N. | 0,90%                     |
| SQUAD Green - Balance Namens-Ant. Seed EUR o.N.   | 0,10%                     |
| SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I                | 1,00%                     |
| SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.            | 1,50%                     |
| SQUAD-MAKRO Actions au Porteur N o.N.             | 1,50%                     |
| SQUAD-MAKRO Actions au Porteur Seed o.N.          | 0,50%                     |

### **Erläuterung 7 – Nachbesserungsrechte**

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung des Teilfonds ausgewiesen. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im jeweiligen Teilfonds erfasst.

Zum 31. Dezember 2020 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

#### ROOTS CAPITAL - APE One

|        |      |              |  |
|--------|------|--------------|--|
| 20.000 | Stk. | NAV004205650 | Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 10.08.2018 |
| 10.000 | Stk. | NAV004204968 | Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 11.08.2017 |
| 10.000 | Stk. | NAV004207193 | McKesson Europe AG Nachbesserungsrecht Garantie-Div. 25.11.2020  |

Im Spruchverfahren zum Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der Celesio AG (jetzt: McKesson Europe AG) wurden die laufenden Anträge auf eine Anpassung der Barabfindung mit Beschluss vom 30. März 2021 zweitinstanzlich durch das Oberlandesgericht Stuttgart zurückgewiesen. Ein normales Rechtsmittel gegen diese zweitinstanzliche Entscheidung ist nicht mehr möglich. Die Möglichkeit einer außerordentlichen Verfassungsbeschwerde besteht derweil weiterhin.

### **Erläuterung 8 – Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren**

#### ROOTS CAPITAL - APE One

|   |     |              |
|---|-----|--------------|
| Realisierte Gewinne                         | EUR | 2.446.231,47 |
| Realisierte Verluste                        | EUR | 644.536,06   |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | 2.973.370,65 |
| Veränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 235.565,15   |

### **Erläuterung 9 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand**

#### *DeskCenter Solutions AG Inhaber-Aktien o.N. (DE000A0N3D55)*

Die Aktie ist nicht gelistet und wird auf Basis außerbörslicher Transaktionen bewertet. Zum 31. Dezember 2020 wurde die Aktie zu 6,15 EUR bewertet. Dieser Preis entspricht dem Transaktionskurs einer außerbörslichen Transaktion aus dem März 2020 (vgl. Vorstandsbeschluss vom 2. März 2020). Darüber hinaus wurden keine weiteren relevanten Transaktionen registriert. Zur Validierung der Bewertung wurde von der Verwaltungsgesellschaft eine Modellbewertung auf Basis eines Multiple-Verfahrens durchgeführt. Die Bewertung erscheint der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs. Der tatsächliche Veräußerungskurs kann von diesem Wert abweichen.

#### *Wiligelmo Investment Fund Ltd. Reg. Ptg. Red. Shares B EO-,01 (VGG964051087)*

Der Wiligelmo Investment Fund wird monatlich zum Monatsultimo bewertet. Dieser Nettoinventarwert wird in der Regel im Laufe des folgenden Monats veröffentlicht und zur Bewertung im ROOTS CAPITAL - APE One herangezogen. Zum Berichtsstichtag lag der Nettoinventarwert des Wiligelmo Investment Fund per 30. November 2020 vor. Dieser betrug 363,45 EUR und wurde zur Bewertung des ROOTS CAPITAL - APE One mit Abschluss am 31. Dezember 2020 herangezogen. Zum 31. Dezember 2020 lag der Nettoinventarwert des Wiligelmo Investment Fund bei 362,33 EUR.

### **Erläuterung 10 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)**

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend 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 abgeschlossen.

### **Erläuterung 11 – Weitere Informationen**

#### *Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.*

Mit Wirkung zum 24. Januar 2020 wurde die Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. von einer monistischen Struktur auf eine dualistische Struktur umgestellt. An die Stelle der bisherigen Organe „Geschäftsführung“ und „Verwaltungsrat“ treten seither die Gremien „Vorstand“ und „Aufsichtsrat“. Die bisherigen Verwaltungsräte Martin Stürner und Constanze Hintze bilden zusammen mit Dr. Burkhard Wittek den Aufsichtsrat. Zum Vorstand der Axxion S.A. wurden Thomas Amend, bisher Verwaltungsrat und zukünftig Vorstandsvorsitzender, Pierre Girardet und Stefan Schneider bestellt.

#### *Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie*

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den ROOTS CAPITAL auswirken. Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des ROOTS CAPITAL und seines Teilfonds sichergestellt ist.

## **Informationspflichten gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft)**

### **Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen**

Zum Berichtsstichtag lag der Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände (>90Tage), für die besondere Regelungen gelten, bei 4,65%. Unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen kann die Verwaltungsgesellschaft bei außergewöhnlichen Umständen die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen zeitweise aussetzen.

### **Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement**

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement des Teilfonds gegeben.

### **Risikoprofil des AIF**

Aufgrund der Zusammensetzung des Teilfondsvermögens besteht ein sehr hohes Gesamtrisiko, dem aber sehr hohe Ertragschancen gegenüber stehen.

Die Risiken bestehen hauptsächlich aus Währungs-, Bonitäts- und Aktienkursrisiken sowie aus Risiken, die durch die Änderung des Marktzinsniveaus resultieren.

Durch die Konzentration auf bestimmte Branchen und Regionen kann die Anlage des Teilfondsvermögens in Abhängigkeit von politischen und wirtschaftlichen Faktoren eines Landes sowie von der weltökonomischen Situation bzw. Nachfrage an Ressourcen stärkeren Kursschwankungen unterliegen als die Wertentwicklung allgemeiner Börsentrends, welches zu einem erhöhten Investmentrisiko führen kann.

Der Teilfonds kann zur Absicherung Geschäfte in Optionen, Finanzterminkontrakten, Devisenterminkontrakten, Swaps tätigen.

Informationen und Angaben zu den Anlagezielen und zur Anlagepolitik des Teilfonds können dem Verkaufsprospekt in seiner jeweils geltenden Fassung entnommen werden.

### **Eingesetzte Risikomanagementsysteme**

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Berichtsstichtag folgende Größen gemessen:

#### **a) Marktrisiko**

Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein OGA einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko nach Commitment-Ansatz wurde nicht überschritten.

b) Kontrahentenrisiko

Kontrahentenrisiken bestehen in der Gefahr von Wertverlusten durch die teilweise oder vollständige Nichterfüllung vereinbarter Leistungen eines Geschäftspartners oder einer Gegenpartei. Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko nach Commitment-Ansatz wurde nicht überschritten.

c) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko im engeren Sinne bezeichnet den potenziellen Verlust, der dadurch entsteht, dass zu einem bestimmten Zeitpunkt Geldmittel fehlen, um Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit zu erfüllen (z.B. Bedienung von Rückgaben oder Einschusszahlungen) oder um Handelsgeschäfte zur Reduzierung einer Risikoposition zu tätigen.

### **Änderungen des maximalen Umfangs von Leverage**

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurden keine Änderungen hinsichtlich des maximalen Umfangs, in dem Leverage eingesetzt werden darf, oder der Gesamthöhe des Leverage vorgenommen.

### **Gesamthöhe des Leverage**

Eine Hebelwirkung (Leverage) kann sowohl durch den Einsatz von Derivaten als auch durch Kreditaufnahme entstehen.

Die maximale Höhe des einsetzbaren Leverage für den Teilfonds beträgt in Übereinstimmung mit der „gross method“ 2,50.

Die maximale Höhe des einsetzbaren Leverage für alle Teilfonds beträgt in Übereinstimmung mit der „commitment method“ 2,00.

#### ROOTS CAPITAL - APE One

|  |        |
|--|--------|
| Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Commitment-Methode zum 31. Dezember 2020 | 99,34% |
| Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Bruttomethode zum 31. Dezember 2020      | 90,06% |

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft**

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen.

**ROOTS CAPITAL  
Investmentfonds (F.C.P.)**

Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| davon feste Vergütung:    | TEUR 2.771 |
| davon variable Vergütung: | TEUR 210   |
| Gesamtsumme:              | TEUR 2.981 |

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| Vergütung:            | TEUR 1.354 |
| davon Führungskräfte: | TEUR 1.354 |

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

#### **Änderungen an den publizierten Informationen für Anleger**

In Übereinstimmung mit den Vorschriften des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds bestätigen wir hiermit, dass im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 keine weiteren wesentlichen Änderungen in den sonstigen, für die Anleger bestimmten Informationen vorgenommen wurden.