



# **LUXTOPIC**

## **JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019**

**DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS  
LUXTOPIC - AKTIEN EUROPA, LUXTOPIC - BANK SCHILLING  
LUXTOPIC - PACIFIC, 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
Fondsmanagerkommentar	4
LuxTopic – Aktien Europa	6
LuxTopic – Bank Schilling	18
LuxTopic – PACIFIC	34
LuxTopic – Flex	41
LuxTopic – Systematic Return	51
Konsolidierter Jahresabschluss des LuxTopic	60
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019	62
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	69

---

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

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

# VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

## **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

DJE Investment S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 90412  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

## **VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)**

(Stand: 30. Juni 2019)

## **VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES**

Dr. Jens Ehrhardt  
Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG  
Pullach

## **STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER UND GESCHÄFTSFÜHRENDES VERWALTUNGSRATSMITGLIED**

Dr. Ulrich Kaffarnik  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

## **VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER**

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

Peter Schmitz  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Thorsten Schrieber  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach  
(seit dem 16. November 2018)

Bernhard Singer  
Luxemburg

## **GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

Stefan-David Grün  
Dr. Ulrich Kaffarnik  
Mirko Bono

## **VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE**

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

## **ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG**

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

## **ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND**

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

## **ZAHLSTELLE IN ÖSTERREICH FÜR DEN TEILFONDS LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA**

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

## **ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ FÜR DEN TEILFONDS LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA**

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

## **VERTRETER IN DER SCHWEIZ FÜR DEN TEILFONDS LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA**

First Independent Fund Services AG  
Klausstrasse 33  
CH-8008 Zürich

## **VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND**

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
D-82049 Pullach

## **ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

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

## **FONDSMANAGER FÜR DIE TEILFONDS**

### **LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA LUXTOPIC – FLEX LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN**

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

### **LUXTOPIC – BANK SCHILLING**

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
D-82049 Pullach

## **ANLAGEAUSSCHUSS FÜR DIE TEILFONDS**

### **LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA**

Dipl.-Ing. Robert Beer, Parkstein

Dr. Ulrich Kaffarnik  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

### **LUXTOPIC – BANK SCHILLING**

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

Dr. Ulrich Kaffarnik  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

## MAKROÖKONOMISCHER RÜCKBLICK

### 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019

Die internationalen Aktienmärkte durchliefen im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 zunächst eine längere abwärtsgerichtete Phase, die im Dezember 2018 ihren Tiefpunkt fand. Mit dem Jahresbeginn 2019 setzte an nahezu allen Aktienmärkten weltweit eine Gegenbewegung ein, und die Erholung hielt – mit einer kurzen Konsolidierungsphase im Mai 2019 – bis zum Ende des Geschäftsjahres an. Der deutsche Aktienindex DAX schloss den Berichtszeitraum mit 12.398,8 Punkten und verbuchte mit 0,75% ein leichtes Plus; von Ende Dezember 2018 bis Ende Juni 2019 belief sich der Zuwachs dagegen auf 17,42%. Der breite europäische Aktienindex STOXX Europe 600 gewann 1,30% hinzu. In den USA erreichte der S&P-500-Index per Ende Juni 2019 mit 2.941,76 Punkten ein neues Allzeithoch; über den Berichtszeitraum belief sich das Plus des S&P 500 auf 11,25%. In Asien stieg der Hang-Seng-Index (Hongkong) um 1,79%. Weltweit konnten Aktien, gemessen am MSCI-World-Index, um 7,18% zulegen – alle Index-Angaben auf Euro-Basis.

Trotz weitgehend robuster Konjunkturdaten und starker Unternehmensdaten nahm die Risikobereitschaft der Aktieninvestoren in der zweiten Jahreshälfte 2018 immer weiter ab. Die Gründe dafür waren zum Teil rückläufige Frühindikatoren, vor allem in Europa, die Sorge um einen möglicherweise harten Brexit, die Leitzinserhöhungen der US-Notenbank und der sich verschärfende Handelskonflikt zwischen den USA und verschiedenen Handelspartnern, allen voran China. Bis zum Jahresende 2018 verschärfte sich die Abwärtsdynamik an den Börsen, auch weil die US-Notenbank für 2019 weitere Zinsanhebungen ankündigte. Ab Januar 2019 nutzten viele Investoren die um rund 20% gefallen Kurse zum Wiedereinstieg in den Aktienmarkt, da sich Fortschritte in den Gesprächen zwischen den USA und China und damit ein möglicher Konsens im Handelskonflikt abzeichneten. Darüber hinaus signalisierte die US-Notenbank, keine weiteren Zinserhöhungen zu unternehmen, während die Zentralbanken im Euroraum und in China über verschiedene Maßnahmen die Liquidität im Markt erhöhten. Die internationalen Aktienmärkte konnten sich daraufhin erholen und ihre Verluste bis April zu einem großen Teil wettmachen. Gleichwohl gingen in Europa, den USA und China die Frühindikatoren wie Geschäftsklima und Einkaufsmanagerindex für das produzierende Gewerbe weiter zurück; in Europa fiel dieser in den kontrahierenden Bereich. Zudem gab es geopolitische Spannungen am Persischen Golf. Als im

Mai 2019 die Handelsgespräche zwischen den USA und China überraschend abgebrochen wurden, verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erneut deutliche Verluste, da beide Seiten den Einsatz erhöhten: Die USA brachten neben höheren Importzöllen auch Maßnahmen gegen einzelne Firmen ins Spiel, China wiederum signalisierte, seine beherrschende Stellung bei Seltenen Erden als Druckmittel einzusetzen. Erst als die Gespräche im Juni 2019 wieder aufgenommen wurden, entspannte sich die Situation, und die Ankündigung expansiver Zinsschritte in den USA und im Euroraum sorgte für eine Rally.

An den Rentenmärkten gingen die Renditen für Staatsanleihen in den USA und in Deutschland im Berichtszeitraum – mit kleineren Schwankungen – kontinuierlich zurück. Dabei sank die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen von Juli bis Dezember 2018 nur um fünf Basispunkte auf 0,24%. Dann jedoch nahmen die Rezessionsängste parallel zu den rückläufigen Konjunkturdaten und Frühindikatoren zu, und so fiel die Rendite 10-jähriger deutscher Staatspapiere im März 2019 mit -0,07% in den negativen Bereich und erreichte zum Ende des Berichtszeitraumes mit -0,33% ein neues Rekordtief. Hochwertige Staatsanleihen waren als „sicherer Hafen“ gefragt, und die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen sank von 2,83% Ende Juni 2018 auf 2,01% zum Ende Juni 2019. Im Berichtszeitraum ließ sich auch eine Verflachung der Zinsstrukturkurve beobachten, sowohl in Deutschland als auch in den USA. So rentierten 2-jährige deutsche Staatsanleihen Ende Juni 2018 mit -0,67% um 96 Basispunkte niedriger als 10-jährige Papiere, während der Renditeabstand Ende Juni 2019 bei einer Rendite von -0,75% nur noch 42 Basispunkte betrug. In den USA war die Verflachung der Zinsstrukturkurve noch etwas ausgeprägter. Dort rentierten zwischenzeitlich 2-jährige Staatspapiere höher als 5-jährige, und der Renditeabstand zwischen 2- und 10-jährigen US-Treasuries schrumpfte von 30 auf 15 Basispunkte, weitete sich zum Ende des Berichtszeitraums aber wieder auf 25 Basispunkte aus. Zu dieser Entwicklung trugen auch die expansiven Signale bzw. Maßnahmen der großen Notenbanken im Jahr 2019 bei. Das Phänomen einer sehr flachen bzw. inversen Zinsstrukturkurve deutet darauf hin, dass die Rentenmärkte mit einer rückläufigen Wirtschaftsphase rechnen. Zurzeit gilt dieses Signal jedoch nur mit Einschränkungen, denn normalerweise beeinflusst die Notenbankpolitik nur das kurze Ende der Zinsstrukturkurve. Doch dies ist zurzeit anders. Das lange Ende der Zinsstrukturkurve der USA wird durch die Anleihekäufe aus Europa und Japan gedrückt, da diese Anleger auf ihren Heimatmärkten keine Renditen mehr erzielen können.

Der Ölpreis (Brent) fiel über den gesamten Berichtszeitraum hinweg von 77,5 auf 67,5 US-Dollar/Barrel, allerdings entwickelte sich der Preis volatil. Den höchsten Stand erreichte er Anfang Oktober 2018 mit 86,3 US-Dollar, getrieben vom Angebotsrückgang infolge der US-Sanktionen gegen den Iran. Im Zuge der konjunkturellen Schwäche und angesichts der Sorge um einen ausufernden Handelskonflikt zwischen den USA und China fiel der Ölpreis zum Jahresende 2018 auf 50,42 US-Dollar. Er konnte sich danach dank steigender Nachfrage jedoch wieder auf 67,5 US-Dollar erholen, wobei auch die Forderung der USA an alle Öl-Importländer eine Rolle spielte, nach dem 1. Mai 2019 kein Öl mehr aus dem Iran zu kaufen. Der Goldpreis profitierte zunächst nicht von den politischen Unsicherheiten wie Brexit-Sorgen, Handelskonflikt, US-Sanktionen gegen den Iran oder der angekündigten (aber schließlich nicht umgesetzten) Defizitausweitung in Italien. Der Preis für die Feinunze belief sich zu Beginn des Berichtszeitraumes auf 1.251 US-Dollar. Im Verlauf der letzten zwölf Monate stieg der Preis für das Edelmetall angesichts konjunktureller Unsicherheiten und rückläufiger Frühindikatoren zum Ende des Berichtszeitraumes um rund 13 % auf 1.412 US-Dollar und damit erstmals seit 2013 wieder über die Marke von 1.400 US-Dollar. Die Gründe dafür lagen in der Abkehr von weiteren Zinserhöhungen in den USA sowie in den wieder einsetzenden Goldkäufen verschiedener Zentralbanken, darunter China, Indien und die Türkei. Der Euro schließlich entwickelte sich gegenüber dem US-Dollar zunächst seitwärts, gab im Berichtszeitraum jedoch unter leichten Schwankungen infolge der Zentralbankentscheidungen leicht von 1,168 auf 1,139 US-Dollar nach.

## WERTENTWICKLUNG DER TEILFONDS IM BERICHTSZEITRAUM

Teilfonds	Anteilklasse	Wertentwicklung (ausschüttungs- bereinigt)
LuxTopic – Systematic Return	A	-11,40 %
LuxTopic – Systematic Return	B	-10,85 %
LuxTopic – Flex	–	-0,31 %
LuxTopic – Aktien Europa	A	2,87 %
LuxTopic – Aktien Europa	B	3,55 %
LuxTopic – Bank Schilling	PA	0,21 %
LuxTopic – PACIFIC <sup>1</sup>	P	-6,91 %

## AUSBLICK

Solange die Pause bei den Leitzinsen anhält, bleiben Anleihen mit längeren Laufzeiten gut unterstützt. Die starke Erholung an den internationalen Aktienbörsen ist neben der Ankündigung mehrerer Zentralbanken (außer der Fed die Europäische Zentralbank, die Bank of Japan sowie die Schweizer Notenbank), die Leitzinsen für längere Zeit auf niedrigem Niveau zu belassen, auf die Hoffnung einer Lösung im US-chinesischen Handelsstreit und die Erwartung eines geordneten Brexit zurückzuführen. Nach dem vorläufigen Scheitern der Handelsgespräche ist mit steigender Unsicherheit und Zurückhaltung der Investoren zu rechnen. Dies spricht auch für eine höhere Volatilität an den Aktienmärkten. Obwohl die weltweite Konjunkturlage schwieriger geworden ist, sollte es in den nächsten Monaten zu keiner Rezession kommen. Auch gehen wir im Jahresverlauf zumindest von einer „kleinen“ Lösung im Handelskonflikt aus. Dies sollte nochmals Aufwärtspotenzial für die Aktienmärkte ermöglichen. Auf der Währungsseite erwarten wir in der Relation Euro/US-Dollar in der nächsten Zeit keine größeren Veränderungen. Allerdings könnte das britische Pfund unter Druck kommen, wenn das Risiko eines ungeordneten Ausstiegs Großbritanniens aus der EU wieder zunimmt.

<sup>1</sup> | Wertentwicklung für den Zeitraum bis zur Verschmelzung am 30. November 2018 in den DJE – Asia High Dividend PA (EUR).

**ANTEILKLASSEN**

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

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

**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Frankreich	35,43 %	Investitionsgüter	17,39 %
Deutschland	28,70 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,89 %
Niederlande	10,72 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,43 %
Spanien	6,74 %	Versicherungen	7,07 %
Finnland	3,48 %	Versorgungsbetriebe	6,63 %
Italien	2,77 %	Automobile & Komponenten	6,36 %
Irland	2,01 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,29 %
Vereinigtes Königreich	1,57 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,88 %
Wertpapiervermögen	91,42 %	Transportwesen	3,79 %
Optionen	7,12 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,59 %
Bankguthaben <sup>2</sup>	1,46 %	Software & Dienste	3,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %	Hardware & Ausrüstung	3,48 %
	<b>100,00 %</b>	Energie	2,83 %
		Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,79 %
		Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,04 %
		Telekommunikationsdienste	1,79 %
		Media & Entertainment	1,67 %
		Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,52 %
		Groß- und Einzelhandel	1,45 %
		Wertpapiervermögen	91,42 %
		Optionen	7,12 %
		Bankguthaben <sup>2</sup>	1,46 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
			<b>100,00 %</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse A</b>				
30.06.2017	51,74	2.350.019	-26.605,59	22,02
30.06.2018	34,08	1.646.305	-15.241,94	20,70
30.06.2019	29,43	1.391.360	-5.108,89	21,15
<b>Anteilklasse B</b>				
30.06.2017	55,46	49.824	2.315,82	1.113,16
30.06.2018	56,46	55.284	5.993,84	1.021,30
30.06.2019	46,92	44.670	-11.406,45	1.050,45

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 60.750.755,51)	69.804.263,84
Optionen	5.440.469,00
Bankguthaben <sup>1</sup>	1.117.943,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.106.058,00
	<b>78.468.733,84</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.970,32
Zinsverbindlichkeiten	-2.124,66
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.990.490,12
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-114.802,67
	<b>-2.113.387,77</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>76.355.346,07</b>

## ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

<b>Anteilklasse A</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.431.877,21 EUR
Umlaufende Anteile	1.391.360,223
Anteilwert	21,15 EUR
<b>Anteilklasse B</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	46.923.468,86 EUR
Umlaufende Anteile	44.669,832
Anteilwert	1.050,45 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse A EUR</b>	<b>Anteilklasse B EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	90.541.554,77	34.080.366,80	56.461.187,97
Ordentlicher Nettoertrag	340.305,53	20.616,69	319.688,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-50.633,04	-26.360,90	-24.272,14
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.130.483,54	1.048.628,16	7.081.855,38
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-24.645.822,06	-6.157.515,83	-18.488.306,23
Realisierte Gewinne	36.554.297,41	13.931.388,58	22.622.908,83
Realisierte Verluste	-33.778.533,17	-12.765.669,37	-21.012.863,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	715.978,66	-11.355,49	727.334,15
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-939.544,70	-492.218,57	-447.326,13
Ausschüttung	-512.740,87	-196.002,86	-316.738,01
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>76.355.346,07</b>	<b>29.431.877,21</b>	<b>46.923.468,86</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	<b>Anteilklasse A EUR</b>	<b>Anteilklasse B EUR</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.646.304,584	55.283,714
Ausgegebene Anteile	51.612,306	7.367,067
Zurückgenommene Anteile	-306.556,667	-17.980,949
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.391.360,223</b>	<b>44.669,832</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse A EUR</b>	<b>Anteilklasse B EUR</b>
<b>Erträge</b>			
Dividenden	1.651.494,13	628.801,07	1.022.693,06
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	71.357,92	26.683,25	44.674,67
Bankzinsen	-7.661,81	-2.854,81	-4.807,00
Sonstige Erträge	2.435,48	820,50	1.614,98
Ertragsausgleich	-100.925,37	-29.606,51	-71.318,86
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.616.700,35</b>	<b>623.843,50</b>	<b>992.856,85</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.197.394,49	-562.792,53	-634.601,96
Verwahrstellenvergütung	-53.038,86	-19.930,13	-33.108,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-34.675,22	-13.033,96	-21.641,26
Taxe d'abonnement	-39.648,30	-14.876,01	-24.772,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-53.815,79	-25.556,47	-28.259,32
Werbaugaben	-9.352,04	-4.637,40	-4.714,64
Register- und Transferstellenvergütung	-1.092,38	-412,72	-679,66
Staatliche Gebühren	-3.495,54	-1.747,77	-1.747,77
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-35.440,61	-16.207,23	-19.233,38
Aufwandsausgleich	151.558,41	55.967,41	95.591,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.276.394,82</b>	<b>-603.226,81</b>	<b>-673.168,01</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>340.305,53</b>	<b>20.616,69</b>	<b>319.688,84</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>864.952,49</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>2,15</b>	<b>1,51</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	8.100	265,7000	2.152.170,00	2,82
DE0008404005	Allianz SE	EUR	9.200	12.800	9.200	210,6500	1.937.980,00	2,54
DE000BASF111	BASF SE	EUR	37.800	40.900	37.800	63,0800	2.384.424,00	3,12
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	0	33.000	64,8500	2.140.050,00	2,80
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	0	33.200	48,2950	1.603.394,00	2,10
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	17.000	102.000	28,3600	2.892.720,00	3,79
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	175.000	85.000	90.000	15,1700	1.365.300,00	1,79
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	23.000	47,8800	1.101.240,00	1,44
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG	EUR	0	0	6.200	220,8000	1.368.960,00	1,79
DE0007164600	SAP SE	EUR	18.400	17.100	13.500	118,0000	1.593.000,00	2,09
DE0007236101	Siemens AG	EUR	21.850	0	21.850	103,5400	2.262.349,00	2,96
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	0	7.600	147,1800	1.118.568,00	1,46
							<b>21.920.155,00</b>	<b>28,70</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	610.000	230.000	610.000	4,3500	2.653.500,00	3,48
							<b>2.653.500,00</b>	<b>3,48</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	91.000	72.000	91.000	23,0000	2.093.000,00	2,74
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	10.000	43.854	74,7000	3.275.893,80	4,29
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	80.600	65.000	80.600	13,1500	1.059.890,00	1,39
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	1.970	0	1.970	515,6000	1.015.732,00	1,33
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	19.910	28.400	20.000	121,7500	2.435.000,00	3,19
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	12.700	5.700	248,0000	1.413.600,00	1,85
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	4.700	6.800	368,3500	2.504.780,00	3,28
FR0000073272	Safran S.A.	EUR	0	19.000	25.400	128,3500	3.260.090,00	4,27
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	33.350	5.200	28.150	75,6800	2.130.392,00	2,79
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	8.000	41.000	78,9800	3.238.180,00	4,24
FR0000120271	Total S.A.	EUR	551	0	22.551	49,1250	1.107.817,88	1,45
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	0	25.000	89,7400	2.243.500,00	2,94
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	0	0	53.500	23,8100	1.273.835,00	1,67
							<b>27.051.710,68</b>	<b>35,43</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	0	53.681	28,5500	1.532.592,55	2,01
							<b>1.532.592,55</b>	<b>2,01</b>

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 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	175.000	700.000	175.000	6,0840	1.064.700,00	1,39
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	0	0	73.000	14,4660	1.056.018,00	1,38
							<b>2.120.718,00</b>	<b>2,77</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	4.390	0	18.390	123,8800	2.278.153,20	2,98
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.160	0	8.660	179,7000	1.556.202,00	2,04
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0	0	59.000	19,6580	1.159.822,00	1,52
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	49.000	113.217	49.000	38,0000	1.862.000,00	2,44
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	0	25.000	53,0600	1.326.500,00	1,74
							<b>8.182.677,20</b>	<b>10,72</b>
<b>Spanien</b>								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	16.000	0	16.000	68,7000	1.099.200,00	1,44
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	22.226	175.000	334.737	8,7760	2.937.651,91	3,85
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	42.100	0	42.100	26,3100	1.107.651,00	1,45
							<b>5.144.502,91</b>	<b>6,74</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	6.850	0	6.850	174,9500	1.198.407,50	1,57
							<b>1.198.407,50</b>	<b>1,57</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>69.804.263,84</b>	<b>91,42</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>69.804.263,84</b>	<b>91,42</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>69.804.263,84</b>	<b>91,42</b>
<b>OPTIONEN</b>								
<b>Long-Positionen<sup>3</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Call on BNP Paribas S.A. Dezember 2020/45,00			400	0	400		90.800,00	0,12
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.800,00			3.000	0	3.000		321.000,00	0,42
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00			6.000	5.000	1.000		2.999.000,00	3,93
Call on ING Groep NV Dezember 2020/11,50			1.400	0	1.400		64.400,00	0,08
Call on Société Générale S.A. Dezember 2020/27,00			600	0	600		46.800,00	0,06
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.200,00			3.100	100	3.000		2.076.000,00	2,72
							<b>5.598.000,00</b>	<b>7,33</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>5.598.000,00</b>	<b>7,33</b>

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: 638.507,52 EUR (BNP Paribas S.A. Dezember 2020)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -27.583.790,94 EUR (Euro Stoxx 50 Dezember 2019)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 19.170.614,22 EUR (Euro Stoxx 50 Dezember 2020)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 444.025,26 EUR (ING Groep Dezember 2020)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 327.512,31 EUR (Société Générale S.A. Dezember 2020)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 9.211.808,88 EUR (Euro Stoxx 50 Dezember 2019)

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Short-Positionen<sup>2,3</sup></b>						
<b>EUR</b>						
Call on Linde Plc. Juli 2019/180,00	0	68	-68		-7.888,00	-0,01
Put on ASML Holding NV Juli 2019/180,00	0	86	-86		-46.268,00	-0,06
Put on Industria de Diseño Textil S.A. Juli 2019/28,00	0	421	-421		-73.675,00	-0,10
Put on Total S.A. Juli 2019/50,00	0	220	-220		-29.700,00	-0,04
					<b>-157.531,00</b>	<b>-0,21</b>
<b>Short-Positionen</b>					<b>-157.531,00</b>	<b>-0,21</b>
<b>Optionen</b>					<b>5.440.469,00</b>	<b>7,12</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>4</sup></b>					<b>1.117.943,00</b>	<b>1,46</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-7.329,77</b>	<b>0,00</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>76.355.346,07</b>	<b>100,00</b>

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

2 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 5.050.800,00

3 | Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -324.246,78 EUR (Linde Juli 2019)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 766.074,58 EUR (Total Juli 2019)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 922.857,81 EUR (Industria de Diseño Juli 2019)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 778.471,37 EUR (ASML Holding Juli 2019)

4 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000ENAG999	E.On Se	EUR	0	128.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	63.000
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	67.000
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	19.400	19.400
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	62.000
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	0	37.000
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	12.950	12.950
<b>Italien</b>				
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	0	365.000
<b>Niederlande</b>				
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	128.000
<b>Spanien</b>				
ES06445809H0	Iberdrola S.A. BZR 23.01.19	EUR	373.439	373.439
ES06445809G2	Iberdrola S.A. BZR 23.07.18	EUR	487.511	487.511
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	142.000	142.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Spanien</b>				
ES0144583194	Iberdrola S.A.	EUR	8.298	8.298
<b>OPTIONEN</b>				
<b>EUR</b>				
Call on Airbus SE April 2019/120,00			140	140
Call on Airbus SE Juni 2019/125,00			183	183
Call on Airbus SE Mai 2019/125,00			183	183
Call on Amadeus IT Group S.A. April 2019/70,00			80	80
Call on Amadeus IT Group S.A. Mai 2019/74,00			160	160
Call on ASML Holding NV April 2019/175,00			75	75
Call on ASML Holding NV Juni 2019/185,00			86	86
Call on ASML Holding NV Mai 2019/180,00			86	86
Call on BNP Paribas S.A. April 2019/49,00			400	400
Call on BNP Paribas S.A. Mai 2019/50,00			400	400
Call on Dte. Telekom AG Mai 2019/15,50			900	900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.350,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.400,00			1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2018/3.500,00			5.000	5.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00	800	800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.150,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00	5.800	5.800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.350,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.500,00	8.000	9.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.000,00	2.200	2.200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.200,00	1.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.350,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.400,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/4.100,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.000,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.050,00	700	700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.150,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.200,00	1.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.250,00	1.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.000,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.050,00	401	401
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.100,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.300,00	13.000	13.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.400,00	14.000	14.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.450,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.500,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.400,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.500,00	3.500	3.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.350,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.400,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.500,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.350,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.400,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.150,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.250,00	1.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.300,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.150,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.200,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.250,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.300,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.300,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.350,00	3.500	3.500

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.300,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.400,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.500,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.400,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.500,00	6.000	6.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.550,00	3.500	3.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.600,00	1.000	1.000
Call on Industria de Diseño Textil S.A. April 2019/27,00	180	180
Call on Industria de Diseño Textil S.A. Mai 2019/28,00	421	421
Call on ING Groep NV April 2019/12,50	1.400	1.400
Call on ING Groep NV Mai 2019/12,20	1.400	1.400
Call on Kering S.A. April 2019/540,00	7	7
Call on Kering S.A. Mai 2019/560,00	7	7
Call on L'Air Liquide S.A. Juni 2019/115,00	249	249
Call on L'Air Liquide S.A. Mai 2019/115,00	249	249
Call on Linde Plc. April 2019/165,00	56	56
Call on Linde Plc. Juni 2019/175,00	68	68
Call on Linde Plc. Mai 2019/170,00	68	68
Call on SAP SE April 2019/100,00	122	122
Call on Sap Se Mai 2019/105,00	171	171
Call on Société Générale S.A. April 2019/30,00	600	600
Call on Société Générale S.A. Mai 2019/31,00	600	600
Call on Total S.A. April 2019/56,00	220	220
Call on Total S.A. Mai 2019/54,00	220	220
Call on Volkswagen AG -VZ- April 2019/165,00	76	76
Call on Volkswagen AG -VZ- Mai 2019/170,00	76	76
Put on Airbus SE April 2019/110,00	140	140
Put on Airbus SE Juni 2019/120,00	183	183
Put on Airbus SE Mai 2019/120,00	183	183
Put on Amadeus IT Group S.A. April 2019/64,00	80	80
Put on Amadeus IT Group S.A. Mai 2019/66,00	160	160
Put on ASML Holding NV April 2019/160,00	75	75
Put on ASML Holding NV Juni 2019/180,00	86	86
Put on ASML Holding NV Mai 2019/180,00	86	86
Put on Dte. Telekom AG Mai 2019/14,00	900	900
Put on EssilorLuxottica S.A. Mai 2019/94,00	150	150
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.100,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.200,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.200,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.300,00	2.000	2.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/2.800,00	10.700	10.700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/2.800,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.000,00	2.700	2.700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00	2.100	4.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.400,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/2.600,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/2.900,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.300,00	4.500	4.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.400,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.000,00	1.700	1.700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.050,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.150,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/2.700,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/2.800,00	4.500	4.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.000,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.050,00	401	401
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.100,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.200,00	3.200	3.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.300,00	1.100	1.100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.100,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.200,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.350,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.400,00	1.200	1.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/2.600,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.000,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.100,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.100,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.200,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.350,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.400,00	1.200	1.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.300,00	1.700	1.700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.350,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.400,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.500,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/2.900,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.150,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.200,00	3.000	3.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/2.800,00	8.500	8.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/2.900,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.150,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.300,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.100,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.200,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.300,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.400,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.100,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.200,00	4.500	4.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.300,00	1.500	1.500
Put on Industria de Diseño Textil S.A. April 2019/25,00	180	180
Put on Industria de Diseño Textil S.A. Juni 2019/28,00	421	421
Put on Industria de Diseño Textil S.A. Mai 2019/28,00	421	421
Put on Kering S.A. April 2019/480,00	7	7
Put on Kering S.A. Mai 2019/500,00	7	7
Put on L'Air Liquide S.A. Mai 2019/115,00	249	249
Put on Linde Plc. April 2019/150,00	56	56
Put on Linde Plc. Mai 2019/160,00	68	68
Put on SAP SE April 2019/94,00	122	122
Put on Sap Se Mai 2019/100,00	171	171
Put on Sap Se Mai 2019/110,00	171	171
Put on Total S.A. April 2019/50,00	220	220
Put on Total S.A. Juni 2019/50,00	220	220
Put on Total S.A. Mai 2019/50,00	220	220
Put on Volkswagen AG -VZ- April 2019/150,00	76	76
Put on Volkswagen AG -VZ- Mai 2019/140,00	76	76

**DEISENKURSE**

Zum 30. Juni 2019 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA</b>
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<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	21,88%	Staatsanleihen	12,33%
Deutschland	19,47%	Investmentfondsanteile	9,66%
Luxemburg	9,59%	Versicherungen	6,56%
Vereinigtes Königreich	5,83%	Hardware & Ausrüstung	5,69%
Frankreich	5,34%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,65%
Niederlande	5,06%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,20%
China	3,91%	Groß- und Einzelhandel	4,93%
Mexiko	2,69%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,47%
Irland	2,13%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,90%
Portugal	1,72%	Investitionsgüter	3,86%
Japan	1,65%	Immobilien	3,64%
Südkorea	1,61%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,24%
Spanien	1,60%	Transportwesen	2,95%
Österreich	1,10%	Banken	2,87%
Jungferninseln (GB)	0,97%	Diversifizierte Finanzdienste	2,86%
Finnland	0,81%	Versorgungsbetriebe	2,41%
Schweden	0,81%	Telekommunikationsdienste	2,02%
Schweiz	0,79%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,71%
Indonesien	0,77%	Software & Dienste	1,04%
Hongkong	0,72%	Media & Entertainment	1,02%
Wertpapiervermögen	88,45%	Energie	1,01%
Optionen	0,17%	Automobile & Komponenten	0,81%
Terminkontrakte	0,05%	Multisektor	0,62%
Bankguthaben <sup>2</sup>	10,48%	Wertpapiervermögen	88,45%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,85%	Optionen	0,17%
	<b>100,00%</b>	Terminkontrakte	0,05%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	10,48%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,85%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2017	31,41	1.712.987	-981,93	18,34
30.06.2018	29,67	1.631.656	-1.478,24	18,18
30.06.2019	27,75	1.536.978	-1.681,93	18,05

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.767.012,98)	24.549.486,05
Optionen	46.621,11
Bankguthaben <sup>1</sup>	2.907.840,79
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	12.061,62
Zinsforderungen	150.505,30
Dividendenforderungen	2.825,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.313,25
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	173.443,61
	<b>27.848.097,61</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-50.991,25
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-47.534,54
	<b>-98.525,79</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>27.749.571,82</b>
Umlaufende Anteile	1.536.978,494
Anteilwert	18,05 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.667.696,85
Ordentlicher Nettoertrag	230.779,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.958,13
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.634.435,24
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.316.367,56
Realisierte Gewinne	2.396.478,89
Realisierte Verluste	-2.985.545,25
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	162.213,63
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	212.479,97
Ausschüttung	-256.557,87
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>27.749.571,82</b>

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	<b>Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.631.655,913
Ausgegebene Anteile	92.061,034
Zurückgenommene Anteile	-186.738,453
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.536.978,494</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	<b>EUR</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden	229.781,37
Erträge aus Investmentanteilen	40.622,98
Zinsen auf Anleihen	477.206,56
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	5.952,70
Bankzinsen	7.548,94
Bestandsprovisionen	3.169,40
Sonstige Erträge	115,36
Ertragsausgleich	-22.411,86
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>741.985,45</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-419.796,12
Verwahrstellenvergütung	-14.293,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.264,11
Taxe d'abonnement	-13.046,04
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.289,30
Werbeausgaben	-461,72
Register- und Transferstellenvergütung	-1.608,95
Staatliche Gebühren	-2.125,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-33.775,05
Aufwandsausgleich	18.453,73
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-511.205,66</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>230.779,79</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>80.794,87</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>	<b>1,86</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	2.960	210,2000	622.192,00	2,24
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	10.400	28,6050	297.492,00	1,07
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	10.600	31.600	6.000	15,1640	90.984,00	0,33
DE000ENAG999	E.On Se	EUR	19.700	18.100	18.100	9,5600	173.036,00	0,62
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	3.800	3.800	3.800	69,1000	262.580,00	0,95
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	8.000	3.300	8.000	48,0000	384.000,00	1,38
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	2.200	0	2.200	141,0000	310.200,00	1,12
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	5.570	0	5.570	85,4600	476.012,20	1,72
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	51.730	39.600	12.130	15,6240	189.519,12	0,68
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG	EUR	0	0	1.390	220,4000	306.356,00	1,10
DE0007164600	SAP SE	EUR	5.520	3.100	2.420	119,2000	288.464,00	1,04
							<b>3.400.835,32</b>	<b>12,25</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	35.400	0	35.400	6,3570	225.037,80	0,81
							<b>225.037,80</b>	<b>0,81</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	11.400	0	11.400	34,0350	387.999,00	1,40
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	4.400	0	4.400	74,1000	326.040,00	1,17
FR0000120271	Total S.A.	EUR	5.700	0	5.700	48,9450	278.986,50	1,01
							<b>993.025,50</b>	<b>3,58</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	25.000	0	25.000	71,1500	200.181,19	0,72
							<b>200.181,19</b>	<b>0,72</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	0	5.550	53,0800	294.594,00	1,06
							<b>294.594,00</b>	<b>1,06</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	800	900	271,7000	220.476,06	0,79
							<b>220.476,06</b>	<b>0,79</b>
<b>Spanien</b>								
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	37.400	26.350	37.400	7,1990	269.242,60	0,97
							<b>269.242,60</b>	<b>0,97</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	950	650	300	1.076,0100	283.583,41	1,02
US0311621009	Amgen Inc.	USD	3.500	0	3.500	184,0200	565.817,45	2,04
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.300	1.500	800	199,7400	140.377,76	0,51

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 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.900	0	1.900	212,0200	353.894,40	1,28
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	600	300	300	464,4800	122.414,13	0,44
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	5.400	0	5.400	72,1400	342.226,13	1,23
US2358511028	Danaher Corporation	USD	2.300	0	2.300	141,9800	286.878,68	1,03
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	4.500	2.100	2.400	140,6900	296.631,82	1,07
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	2.000	0	2.000	163,2300	286.796,10	1,03
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	4.100	2.100	2.000	109,7800	192.884,13	0,70
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	1.420	0	1.420	246,3400	307.302,82	1,11
US88579Y1010	3M Co.	USD	1.510	0	1.510	171,5000	227.501,54	0,82
							<b>3.406.308,37</b>	<b>12,28</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	3.900	9.750	1.950	62,0700	134.739,51	0,49
							<b>134.739,51</b>	<b>0,49</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>9.144.440,35</b>	<b>32,95</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	400.000	0	400.000	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BJ02V944	Rolls Royce Holdings Plc. C-Shares	GBP	1.072.100	0	1.072.100	0,0010	1.193,48	0,00
							<b>1.193,48</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>1.193,48</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>9.145.633,83</b>	<b>32,95</b>
<b>ANLEIHEN</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>BRL</b>								
XS1097534751	0,000 % European Investment Bank EMTN v.14(2021)		2.800.000	0	2.800.000	88,9200	572.753,62	2,06
							<b>572.753,62</b>	<b>2,06</b>
<b>EUR</b>								
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)		0	0	320.000	101,0940	323.500,80	1,17
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.		0	0	300.000	102,9010	308.703,00	1,11
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp.		0	0	100.000	101,6250	101.625,00	0,37
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17(2022)		0	0	480.000	103,0000	494.400,00	1,78

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 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>EUR</b>							
XS0842659426	4,875 % ENEL Finance International NV EMTN v.12(2023)	0	0	240.000	118,8400	285.216,00	1,03
FR0011962398	1,750 % Frankreich v.14(2024)	600.000	400.000	200.000	112,0320	224.064,00	0,81
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	100.000	0	200.000	106,3550	212.710,00	0,77
XS1761785077	1,500 % Innogy Finance BV EMTN v.18(2029)	200.000	0	200.000	105,4920	210.984,00	0,76
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	150.000	107,7500	161.625,00	0,58
PTOTETOE0012	2,875 % Portugal 144A v.16(2026)	200.000	80.000	400.000	119,2200	476.880,00	1,72
ES0000012A89	1,450 % Spanien v.17(2027)	0	0	160.000	109,9290	175.886,40	0,63
XS0222524372	2,791 % Südzucker International Finance BV FRN Perp.	0	0	700.000	73,0000	511.000,00	1,84
AT0000A0ZHF1	6,000 % Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	0	0	300.000	101,4890	304.467,00	1,10
DE000A182VS4	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	100.000	102,6290	102.629,00	0,37
						<b>3.893.690,20</b>	<b>14,04</b>
<b>GBP</b>							
XS0914791412	5,500 % Scottish Widows Plc. v.13(2023)	0	0	300.000	111,7830	373.315,15	1,35
						<b>373.315,15</b>	<b>1,35</b>
<b>MXN</b>							
MX0MGO0000D8	7,500 % Mexiko v.06(2027)	7.000.000	0	14.000.000	99,6240	639.142,15	2,30
						<b>639.142,15</b>	<b>2,30</b>
<b>USD</b>							
US013817AV33	5,400 % Arconic Inc. v.11(2021)	0	0	500.000	103,6300	455.196,35	1,64
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	300.000	102,0200	268.874,64	0,97
US50064FAM68	2,750 % Korea v.17(2027)	0	0	500.000	101,6530	446.512,34	1,61
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)	0	0	140.000	104,2500	128.217,52	0,46
XS1266660635	5,375 % SoftBank Group Corpo- ration Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	104,1250	457.370,64	1,65
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	320.000	0	320.000	102,0590	286.909,25	1,03
US912828M565	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	0	0	700.000	102,2578	628.836,59	2,27
US92857WBC38	2,950 % Vodafone Group Plc. v.13(2023)	0	0	510.000	101,0024	452.527,66	1,63
						<b>3.124.444,99</b>	<b>11,26</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>8.603.346,11</b>	<b>31,01</b>

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 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>CNH</b>								
HK0000073004	2,480 % China v.10(2020)	0	0	4.000.000	99,3700	508.111,01	1,83	
						<b>508.111,01</b>	<b>1,83</b>	
<b>EUR</b>								
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16(2023)	0	0	200.000	104,2160	208.432,00	0,75	
DE000A12T648	4,625 % DIC Asset AG v.14(2019)	0	0	100.000	100,1800	100.180,00	0,36	
DE000A2NBZG9	3,500 % DIC Asset AG v.18(2023)	300.000	0	300.000	104,1200	312.360,00	1,13	
XS1251078009	6,250 % Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022)	100.000	0	100.000	93,9180	93.918,00	0,34	
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	0	210.000	105,2500	221.025,00	0,80	
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	0	310.000	103,4320	320.639,20	1,16	
XS0916766057	2,750 % Mexiko v.13(2023)	0	0	100.000	108,6370	108.637,00	0,39	
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16(2023)	0	0	300.000	105,5840	316.752,00	1,14	
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	220.000	108,9560	239.703,20	0,86	
XS1971935223	2,125 % Volvo Car AB EMTN v.19(2024)	220.000	0	220.000	102,4250	225.335,00	0,81	
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	100,1500	300.450,00	1,08	
						<b>2.447.431,40</b>	<b>8,82</b>	
<b>USD</b>								
US01609WAQ50	3,600 % Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024)	0	0	320.000	104,1030	292.655,36	1,05	
US82671AAA16	4,700 % Signet UK Finance PLC v.14(2024)	0	0	450.000	83,3750	329.603,36	1,19	
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	400.000	103,8800	365.035,58	1,32	
						<b>987.294,30</b>	<b>3,56</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>3.942.836,71</b>	<b>14,21</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>12.546.182,82</b>	<b>45,22</b>	
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>2</sup></b>								
<b>Irland</b>								
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. – JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	EUR	0	0	6.000	98,7360	592.416,00	2,13
						<b>592.416,00</b>	<b>2,13</b>	

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

<sup>2</sup> | 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 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU1714355366	DJE - Alpha Global	EUR	0	0	1.600	102,4200	163.872,00	0,59
LU0374457033	DJE - Asia High Dividend XP (EUR)	EUR	2.450	0	3.080	248,4300	765.164,40	2,76
LU1681425523	DJE - Equity Market Neutral Europe	EUR	0	0	5.000	94,4400	472.200,00	1,70
LU0229080659	DJE - Renten Global XP (EUR)	EUR	0	0	500	145,7300	72.865,00	0,26
LU1714355283	DJE Concept	EUR	0	0	1.600	92,6200	148.192,00	0,53
LU1623840821	Vates - Inprimo Parade	EUR	0	0	2.400	112,5000	270.000,00	0,97
LU1939222870	VI Volä Long	EUR	2.000	0	2.000	99,7800	199.560,00	0,72
							<b>2.091.853,40</b>	<b>7,53</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>2.684.269,40</b>	<b>9,66</b>

**ZERTIFIKATE**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**Deutschland**

DE000VA7ZHF8	Vontobel/Euro Stoxx 50 Index Zert. v.18(2019) <sup>2</sup>	EUR	5.000	0	5.000	34,6800	173.400,00	0,62
							<b>173.400,00</b>	<b>0,62</b>

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

							<b>173.400,00</b>	<b>0,62</b>
--	--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

**Zertifikate**

							<b>173.400,00</b>	<b>0,62</b>
--	--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

**Wertpapiervermögen**

							<b>24.549.486,05</b>	<b>88,45</b>
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

**OPTIONEN****Long-Positionen<sup>3</sup>**

<b>EUR</b>								
Put on DAX Index September 2019/12.200,00			25	0	25		37.750,00	0,14
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00			50	0	50		36.050,00	0,13
							<b>73.800,00</b>	<b>0,27</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>73.800,00</b>	<b>0,27</b>

**Short-Positionen<sup>3,4</sup>**

<b>EUR</b>								
Call on DAX Index Juli 2019/12.500,00			0	20	-20		-8.200,00	-0,03
Put on DAX Index September 2019/11.400,00			0	25	-25		-12.725,00	-0,05
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00			0	50	-50		-13.750,00	-0,05
							<b>-34.675,00</b>	<b>-0,13</b>

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

2 | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in der Europäischen Gemeinschaft.

3 | Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -683.225,00 EUR (DAX Dezember 2019)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -723.530,97 EUR (Euro Stoxx 50 Dezember 2019)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -413.611,33 EUR (DAX Index, Juli 2019)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 253.151,13 EUR (DAX Index September 2019)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 301.435,55 EUR (Euro Stoxx 50 Index September 2019)

4 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 5.126.930,63.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>HKD</b>						
Call on Hang Seng Index Juni 2019/29.000,00	2	3	-1		2.174,87	0,01
Call on Hang Seng Index Juni 2019/30.600,00	0	4	-4		5.321,24	0,02
					<b>7.496,11</b>	<b>0,03</b>
<b>Short-Positionen<sup>2</sup></b>					<b>-27.178,89</b>	<b>-0,10</b>
<b>Optionen</b>					<b>46.621,11</b>	<b>0,17</b>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>CHF</b>						
Schweizer Franken Currency Future September 2019	4	0	4		-6.536,83	-0,02
					<b>-6.536,83</b>	<b>-0,02</b>
<b>USD</b>						
US Dollar Currency Future September 2019	45	0	45		17.048,45	0,06
					<b>17.048,45</b>	<b>0,06</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>10.511,62</b>	<b>0,04</b>
<b>Short-Positionen</b>						
<b>EUR</b>						
Stoxx 600 Media Future September 2019	0	10	-10		1.550,00	0,01
					<b>1.550,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>					<b>1.550,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>12.061,62</b>	<b>0,05</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3</sup></b>					<b>2.907.840,79</b>	<b>10,48</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>233.562,25</b>	<b>0,85</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>27.749.571,82</b>	<b>100,00</b>

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>CHF</b>			
Schweizer Franken Currency Future September 2019	4	499.729,51	1,80
		<b>499.729,51</b>	<b>1,80</b>
<b>USD</b>			
US Dollar Currency Future September 2019	45	5.661.320,61	20,40
		<b>5.661.320,61</b>	<b>20,40</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>6.161.050,12</b>	<b>22,20</b>

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: 0,00 EUR (Hang Seng Juni 2019)  
Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 0,00 EUR (Hang Seng Juni 2019)

3 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
Stoxx 600 Media Future September 2019	-10	-144.600,00	-0,52
		<b>-144.600,00</b>	<b>-0,52</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-144.600,00</b>	<b>-0,52</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>6.016.450,12</b>	<b>21,68</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	5.400
<b>China</b>				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>1</sup>	USD	2.400	2.400
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. <sup>2</sup>	GBP	58.100	58.100
<b>Deutschland</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.700	3.266
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	2.300	4.100
DE000BASF111	BASF SE	EUR	3.900	9.700
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	2.900	2.900
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	5.400
DE0005439004	Continental AG	EUR	1.940	1.940
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	5.200
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	4.340	4.340
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	6.500	6.500
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	0	8.950
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	2.900	2.900
DE0006483001	Linde AG	EUR	0	1.200
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	0	1.800
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	3.000	3.000
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	0	4.600
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	3.200	4.400
<b>Frankreich</b>				
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	1.400	1.400
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	14.600
<b>Irland</b>				
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	30.300	30.300
<b>Japan</b>				
JP3734800000	Nidec Corporation	JPY	2.600	2.600
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	1.500	1.500
JP3399310006	Zozo Inc.	JPY	20.000	20.000
<b>Luxemburg</b>				
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	0	3.700
<b>Niederlande</b>				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- <sup>3</sup>	EUR	20.000	20.000

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in China, registriert im Vereinigten Königreich.

<sup>3</sup> | Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	3.000	3.000
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	530	530
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	18.810	18.810
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	140	140
US2786421030	eBay Inc.	USD	16.400	16.400
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.120	1.120
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	3.500	3.500
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	15.700	15.700
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	1.700	1.700
US4592001014	IBM Corporation	USD	6.550	6.550
US4581401001	Intel Corporation	USD	6.700	6.700
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	3.300	3.300
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	10.400	10.400
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.100	3.100
US6541061031	NIKE Inc.	USD	2.500	2.500
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	7.100	7.100
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	9.400	9.400
US9311421039	Wal-Mart Inc.	USD	0	3.300
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0000811801	Barratt Developments Plc.	GBP	52.600	52.600
GB00B19NLV48	Experian Group Plc.	GBP	11.600	11.600
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	13.900
GB00B83VD954	Man Strategic Holdings Plc.	GBP	242.700	242.700
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	EUR	14.500	14.500
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	GBP	60.400	60.400
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	20.000	20.000
<b>ANLEIHEN</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>BRL</b>				
XS1760804424	8,250 % International Finance Corporation v.18(2023)		0	1.500.000
<b>EUR</b>				
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)		0	400.000
BE0000334434	0,800 % Belgien Reg.S. v.15(2025)		750.000	750.000
DE0001102317	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)		800.000	2.000.000
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.		0	700.000
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.		0	300.000
<b>GBP</b>				
XS0652913988	7,000 % RWE AG FRN Perp.		0	300.000
<b>JPY</b>				
JP1023861J39	0,100 % Japan v.18(2020)		0	40.000.000
<b>NZD</b>				
NZGOVD0521C2	6,000 % Neuseeland S.521 v.09(2021)		0	1.170.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>1</sup></b>				
<b>Frankreich</b>				
FR0010344812	Lyxor ETF DJ STOXX 600 Telecommunications	EUR	6.100	6.100
<b>Luxemburg</b>				
LU0374456654	DJE – Asia High Dividend P (EUR)	EUR	2.992	2.992
LU0188847478	LuxTopic – PACIFIC -P-	EUR	0	20.900
<b>ZERTIFIKATE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Jersey</b>				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060) <sup>2</sup>	EUR	6.710	6.710
<b>OPTIONEN</b>				
<b>CHF</b>				
Call on Swiss Market Index Dezember 2018/9.000,00			10	10
Call on Swiss Market Index Dezember 2018/9.500,00			20	20
Call on Swiss Market Index Februar 2019/9.000,00			7	7
Call on Swiss Market Index März 2019/9.200,00			3	3
Put on Swiss Market Index Juni 2019/8.600,00			6	6
Put on Swiss Market Index Juni 2019/9.300,00			3	3
<b>EUR</b>				
Call on DAX Index Dezember 2018/11.200,00			10	10
Call on DAX Index Dezember 2018/11.500,00			20	20
Call on DAX Index Dezember 2018/12.300,00			20	20
Call on DAX Index Dezember 2018/12.500,00			20	20
Call on DAX Index Februar 2019/11.000,00			25	25
Call on DAX Index Februar 2019/11.200,00			50	50
Call on DAX Index Januar 2019/11.000,00			30	30
Call on DAX Index Mai 2019/12.300,00			9	9
Call on DAX Index März 2019/11.500,00			20	20
Call on DAX Index September 2018/12.400,00			30	30
Call on DAX Index September 2018/12.800,00			44	44
Call on DAX Index September 2018/13.200,00			30	0
Call on DAX Index September 2018/13.500,00			15	0
Call on DAX Index September 2019/12.000,00			38	38
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.300,00			80	80
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.400,00			160	160
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.100,00			50	50
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.200,00			50	50

<sup>1</sup> | 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.

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung auf Jersey, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.000,00	50	50
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.100,00	75	75
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.400,00	50	50
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.525,00	50	50
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.350,00	80	80
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.450,00	160	160
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.500,00	40	40
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.200,00	80	80
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.300,00	240	240
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/162,50	6	6
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/166,00	6	6
Call on STOXX Food & Beverage Index Juni 2019/710,00	13	13
Call on STOXX Food & Beverage Index März 2019/675,00	13	13
Call on STOXX 600 Basic Resources Index März 2019/455,00	20	20
Put on DAX Index Dezember 2018/11.600,00	20	20
Put on DAX Index Juni 2019/11.200,00	7	7
Put on DAX Index Juni 2019/11.600,00	7	7
Put on DAX Index Juni 2019/11.900,00	15	15
Put on DAX Index November 2018/11.200,00	20	20
Put on DAX Index September 2018/12.000,00	30	30
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/2.975,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.000,00	30	30
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/2.900,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.300,00	50	50
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/160,00	14	14
Put on FTSE MIB Index September 2018/21.000,00	8	8
<b>HKD</b>		
Call on Hang Seng Index Juni 2019/28.000,00	2	2
Call on Hang Seng Index März 2019/28.000,00	6	6
Call on Hang Seng Index März 2019/29.000,00	3	3
Call on Hang Seng Index März 2019/29.200,00	3	3
Call on Hang Seng Index September 2018/28.000,00	4	4
Call on Hang Seng Index September 2018/29.000,00	4	4
Put on Hang Seng Index Juni 2019/27.000,00	2	2
<b>JPY</b>		
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) April 2019/21.500,00	5	5
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) April 2019/22.250,00	10	10
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2018/22.000,00	6	6
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2018/23.000,00	12	12
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2018/25.000,00	8	8
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Januar 2019/20.000,00	6	6
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Januar 2019/20.500,00	3	3

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

<b>Derivate</b>	<b>Zugänge im Berichtszeitraum</b>	<b>Abgänge im Berichtszeitraum</b>
<b>JPY</b>		
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Januar 2019/22.000,00	6	6
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Januar 2019/23.000,00	12	12
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juni 2019/22.000,00	5	5
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juni 2019/23.000,00	10	10
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/22.875,00	5	5
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/24.000,00	10	10
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2018/22.000,00	6	6
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Januar 2019/21.000,00	6	6
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/21.500,00	10	10
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/22.000,00	5	5
<b>USD</b>		
Call on Nasdaq 100 Index April 2019/7.575,00	1	1
Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.800,00	15	15
Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.900,00	5	5
Call on S&P 500 Index Dezember 2018/3.000,00	10	10
Call on S&P 500 Index Juni 2019/2.850,00	10	10
Call on S&P 500 Index Juni 2019/3.000,00	10	10
Call on S&P 500 Index September 2018/2.800,00	13	0
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.450,00	7	0
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.700,00	5	5
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.800,00	5	5
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.675,00	5	5
Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.775,00	5	5
Put on S&P 500 Index März 2019/2.400,00	7	7
Put on S&P 500 Index März 2019/2.600,00	5	5
<b>TERMINKONTRAKTE</b>		
<b>CHF</b>		
Schweizer Franken Currency Future Dezember 2018	6	6
Schweizer Franken Currency Future Juni 2019	6	6
Schweizer Franken Currency Future März 2019	6	6
Schweizer Franken Currency Future September 2018	4	4
<b>EUR</b>		
DAX Performance-Index Future Dezember 2018	74	74
DAX Performance-Index Future Dezember 2018	3	3
DAX Performance-Index Future Juni 2019	25	25
DAX Performance-Index Future Juni 2019	17	17
DAX Performance-Index Future März 2019	40	40
DAX Performance-Index Future März 2019	8	8
DAX Performance-Index Future September 2018	31	31
DAX Performance-Index Future September 2018	6	6
DAX Performance-Index Future September 2019	6	6
DAX Performance-Index Future September 2019	3	3

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	17	17
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	3	3
Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2018	30	30
<b>GBP</b>		
Britische Pound Currency Future Juni 2019	11	11
Britische Pound Currency Future Dezember 2018	8	8
Britische Pound Currency Future März 2019	11	11
Britische Pound Currency Future September 2018	0	8
<b>HKD</b>		
Hang Seng Index Future Dezember 2018	8	8
Hang Seng Index Future Juli 2018	4	0
<b>USD</b>		
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	8	8
E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	8	8
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018	3	3
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future September 2018	10	10
US Dollar Currency Future Dezember 2018	45	45
US Dollar Currency Future Juni 2019	45	45
US Dollar Currency Future März 2019	45	45
US Dollar Currency Future September 2018	18	39

**DEWEISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Brasilianischer Real	BRL	1	4,3470
Britisches Pfund	GBP	1	0,8983
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8227
Dänische Krone	DKK	1	7,4622
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8857
Japanischer Yen	JPY	1	122,5400
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,8220
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6965
Norwegische Krone	NOK	1	9,6927
Schwedische Krone	SEK	1	10,5523
Schweizer Franken	CHF	1	1,1091
Singapur Dollar	SGD	1	1,5398
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1013
Türkische Lira	TRY	1	6,5378
US-Dollar	USD	1	1,1383

**ANTEILKLASSEN**

Die Gesellschaft war berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Es bestand die folgende Anteilklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

<b>Anteilklasse P</b>	
WP-Kenn-Nr.:	A0B9GB
ISIN-Code:	LU0188847478
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,40 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Hongkong	32,89 %	Immobilien	13,34 %
Cayman Inseln	25,46 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	11,64 %
Japan	10,73 %	Investitionsgüter	10,62 %
Bermudas	9,50 %	Hardware & Ausrüstung	10,11 %
China	2,81 %	Sonstiges	6,99 %
Vereinigtes Königreich	2,51 %	Versorgungsbetriebe	5,65 %
Singapur	2,06 %	Groß- und Einzelhandel	4,69 %
Südafrika	1,98 %	Banken	4,57 %
Italien	0,91 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,18 %
Thailand	0,54 %	Telekommunikationsdienste	3,47 %
Luxemburg	0,48 %	Diversifizierte Finanzdienste	3,22 %
Wertpapiervermögen	89,87 %	Transportwesen	3,16 %
Bankguthaben <sup>2</sup>	10,02 %	Versicherungen	2,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,11 %	Media & Entertainment	1,98 %
	<b>100,00 %</b>	Software & Dienste	1,54 %
		Verbraucherdienste	1,10 %
		Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,99 %
		Automobile & Komponenten	0,51 %
		Wertpapiervermögen	89,87 %
		Bankguthaben <sup>2</sup>	10,02 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,11 %
			<b>100,00 %</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2017	43,40	1.569.440	-4.531,45	27,66
30.06.2018	38,45	1.315.884	-7.523,35	29,22
30.11.2018 (Tag der Verschmelzung)	30,79	1.132.059	-5.106,63	27,20

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. November 2018 (Tag der Verschmelzung)

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.159.949,38)	27.668.471,78
Bankguthaben <sup>1</sup>	3.084.767,65
Dividendenforderungen	122.061,55
	<b>30.875.300,98</b>
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-82.326,25
	<b>-82.326,25</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>30.792.974,73</b>
Umlaufende Anteile	1.132.059,380
Anteilwert	27,20 EUR

## VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. November 2018

(Tag der Verschmelzung)

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	38.448.377,62
Ordentlicher Nettoertrag	264.540,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	25.693,50
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	121.772,29
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.228.398,70
Realisierte Gewinne	1.810.727,71
Realisierte Verluste	-1.745.403,45
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-3.030.148,92
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	125.814,12
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>30.792.974,73</b>

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.<sup>2</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	<b>Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.315.884,052
Ausgegebene Anteile	4.292,129
Zurückgenommene Anteile	-188.116,801
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.132.059,380</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. November 2018  
(Tag der Verschmelzung)

	<b>EUR</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden	582.514,80
Erträge aus Investmentanteilen	48.302,03
Bankzinsen	-228,76
Ertragsausgleich	-47.466,72
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>583.121,35</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-203,63
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-250.117,54
Verwahrstellenvergütung	-12.923,69
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.607,93
Taxe d'abonnement	-7.017,23
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.970,40
Werbeausgaben	-242,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.000,00
Register- und Transferstellenvergütung	-239,00
Staatliche Gebühren	-125,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-35.907,19
Aufwandsausgleich	21.773,22
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-318.580,79</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>264.540,56</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>61.886,22</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>	<b>1,00</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Fusionskosten.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2018 (TAG DER VERSCHMELZUNG)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Bermudas</b>								
BMG3685C1029	Fujikon Industrial Holding Ltd.	HKD	0	2.200.000	2.658.000	1,2800	382.201,15	1,24
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd.	HKD	0	0	603.000	31,9000	2.160.901,85	7,02
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holding Ltd.	HKD	0	1.090.000	780.000	1,6500	144.579,13	0,47
BMG6773R1051	Oriental Watch Holdings Ltd.	HKD	0	0	994.000	2,1200	236.727,82	0,77
							<b>2.924.409,95</b>	<b>9,50</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	4.200	7.670	3.780	156,2800	518.965,47	1,69
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	171.000	175.800	35,5500	702.078,25	2,28
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	0	772.000	827.000	6,6000	613.163,78	1,99
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	33.000	0	33.000	81,8000	303.245,45	0,98
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd.	HKD	27.000	0	573.000	22,3500	1.438.663,40	4,67
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd.	HKD	0	122.000	2.000.000	7,4500	1.673.837,58	5,44
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd.	HKD	0	1.990.000	2.956.000	2,9000	963.007,07	3,13
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	HKD	170.400	170.000	89.000	33,8500	338.435,36	1,10
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd.	HKD	602.000	0	850.800	13,4800	1.288.381,32	4,18
							<b>7.839.777,68</b>	<b>25,46</b>
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	24.000	0	24.000	58,6500	158.127,10	0,51
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	160.000	150.000	160.000	8,0300	144.331,98	0,47
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	0	0	200.000	21,0500	472.943,37	1,54
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	0	0	120.000	6,5700	88.567,35	0,29
							<b>863.969,80</b>	<b>2,81</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	0	216.000	1.274.000	6,9200	990.381,61	3,22
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	47.800	70.200	63,8500	503.529,66	1,64
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	0	3.524.000	5,4400	2.153.584,15	6,99
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	115.000	38.500	103.500	77,6500	902.835,98	2,93
HK0000047982	Emperor Watch & Jewellery Ltd.	HKD	0	2.380.000	2.400.000	0,2700	72.795,08	0,24
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	0	0	1.026.000	15,1000	1.740.409,14	5,65
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	88.000	0	88.000	15,8400	156.590,31	0,51
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	928.000	3,7400	389.894,07	1,27
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	0	817.000	26,4500	2.427.586,87	7,88
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	63.000	21.700	63.000	111,5000	789.118,93	2,56
							<b>10.126.725,80</b>	<b>32,89</b>

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. November 2018 (Tag der Verschmelzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Italien</b>								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	91.500	0	91.500	27,1500	279.073,10	0,91
							<b>279.073,10</b>	<b>0,91</b>
<b>Japan</b>								
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	5.300	0	5.300	14.830,0000	609.011,31	1,98
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	26.700	13.300	13.400	3.033,0000	314.909,34	1,02
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	0	18.500	18.500	1.590,0000	227.917,25	0,74
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	57.700	95.300	69.800	1.164,5000	629.800,87	2,05
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	2.600	0	2.600	16.580,0000	334.015,19	1,08
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	8.300	0	8.300	4.760,0000	306.121,18	0,99
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	3.600	0	14.400	7.909,0000	882.454,67	2,87
							<b>3.304.229,81</b>	<b>10,73</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0633102719	Samsonite International S.A.	HKD	0	505.000	55.900	23,6000	148.200,91	0,48
							<b>148.200,91</b>	<b>0,48</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	19.000	74.500	40.500	24,3800	633.023,46	2,06
							<b>633.023,46</b>	<b>2,06</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	2.640	5.060	3.380	2.810,6700	608.771,67	1,98
							<b>608.771,67</b>	<b>1,98</b>
<b>Thailand</b>								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL -F-	THB	0	0	35.000	178,5000	166.953,05	0,54
							<b>166.953,05</b>	<b>0,54</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	102.900	0	102.900	66,9000	773.336,55	2,51
							<b>773.336,55</b>	<b>2,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>27.668.471,78</b>	<b>89,87</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>27.668.471,78</b>	<b>89,87</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>27.668.471,78</b>	<b>89,87</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>							<b>3.084.767,65</b>	<b>10,02</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>39.735,30</b>	<b>0,11</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>30.792.974,73</b>	<b>100,00</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. NOVEMBER 2018 (TAG DER VERSCHMELZUNG) (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
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	0	12.094
<b>China</b>				
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd. <sup>1</sup>	HKD	330.000	1.000.000
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	219.000	385.000
<b>Hongkong</b>				
BMG5695X1258	Luk Fook Holdings International Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	36.000
<b>Japan</b>				
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	11.300	11.300
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	0	22.200
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	6.000	34.500
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	3.300	17.000
<b>Luxemburg</b>				
LU0501835309	L'Occitane International SA	HKD	106.000	246.000
<b>Südkorea</b>				
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	4.400	4.400
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	700	700
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	4.565	5.265
<b>Taiwan</b>				
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	79.000	274.000
<b>TERMINKONTRAKTE</b>				
<b>HKD</b>				
Hang Seng Index Future Dezember 2018			5	5
Hang Seng Index Future November 2018			14	14
<b>USD</b>				
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018			34	34

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**DEWISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. November 2018 (Tag der Verschmelzung) in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5571
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9017
Japanischer Yen	JPY	1	129,0600
Singapur Dollar	SGD	1	1,5598
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6053
Thailändischer Baht	THB	1	37,4207
US-Dollar	USD	1	1,1383

**ANTEILKLASSEN**

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

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

**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	41,35 %	Investmentfondsanteile	11,51 %
Luxemburg	11,51 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,31 %
Deutschland	10,16 %	Software & Dienste	6,24 %
Vereinigtes Königreich	2,93 %	Automobile & Komponenten	6,17 %
Frankreich	2,52 %	Hardware & Ausrüstung	5,42 %
Schweden	2,41 %	Transportwesen	5,29 %
Japan	2,35 %	Groß- und Einzelhandel	5,04 %
China	2,34 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,88 %
Schweiz	1,21 %	Media & Entertainment	4,66 %
Niederlande	1,07 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,61 %
Dänemark	1,04 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,24 %
Finnland	1,02 %	Banken	3,23 %
Südkorea	0,91 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,19 %
Irland	0,83 %	Investitionsgüter	2,03 %
Wertpapiervermögen	81,65 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,47 %
Optionen	15,51 %	Diversifizierte Finanzdienste	1,46 %
Bankguthaben <sup>2</sup>	18,34 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-15,50 %	Telekommunikationsdienste	1,32 %
	<b>100,00 %</b>	Energie	1,26 %
		Wertpapiervermögen	81,65 %
		Optionen	15,51 %
		Bankguthaben <sup>2</sup>	18,34 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-15,50 %
			<b>100,00 %</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2017	22,68	115.954	14.347,52	195,62
30.06.2018	20,34	106.857	-1.663,05	190,37
30.06.2019	11,61	61.578	-8.645,63	188,53

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 8.903.537,67)	9.480.737,42
Optionen	1.800.167,00
Bankguthaben <sup>1</sup>	2.129.692,52
Dividendenforderungen	3.857,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.651,43
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.455.380,00
	<b>14.875.485,92</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.297.345,91
Zinsverbindlichkeiten	-1.069,08
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-934.239,90
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-33.545,86
	<b>-3.266.200,75</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>11.609.285,17</b>
Umlaufende Anteile	61.577,610
Anteilwert	188,53 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.341.979,72
Ordentlicher Nettoaufwand	-92.540,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-27.375,99
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.528.415,37
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.174.049,11
Realisierte Gewinne	7.000.236,60
Realisierte Verluste	-7.084.887,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-469.135,64
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	673.628,37
Ausschüttung	-86.985,93
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.609.285,17</b>

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	106.857,489
Ausgegebene Anteile	29.686,543
Zurückgenommene Anteile	-74.966,422
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>61.577,610</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	175.698,46
Erträge aus Investmentanteilen	8.243,10
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	796,23
Bankzinsen	-2.440,58
Sonstige Erträge	5.273,44
Ertragsausgleich	-15.760,09
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>171.810,56</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-220.806,89
Verwahrstellenvergütung	-11.055,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.348,77
Taxe d'abonnement	-5.570,94
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.605,82
Werbeausgaben	-460,34
Register- und Transferstellenvergütung	-183,30
Staatliche Gebühren	-2.125,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-16.331,01
Aufwandsausgleich	43.136,08
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-264.351,20</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-92.540,64</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>198.719,90</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>	<b>2,30</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>China</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>2</sup>	USD	0	0	800	170,9000	120.278,00	1,04
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	0	0	17.000	46,6500	89.298,38	0,77
US0567521085	Baidu Inc. ADR <sup>2</sup>	USD	0	0	600	116,0400	61.250,99	0,53
							<b>270.827,37</b>	<b>2,34</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	2.700	334,4000	120.971,11	1,04
							<b>120.971,11</b>	<b>1,04</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	1.800	2.250	1.800	63,0800	113.544,00	0,98
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	355	1.645	60,8600	100.114,70	0,86
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	385	1.915	64,8500	124.187,75	1,07
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	256	794	126,4400	100.393,36	0,86
DE0006062144	Covestro AG	EUR	2.600	688	1.912	43,7700	83.688,24	0,72
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	1.141	2.659	48,2950	128.416,41	1,11
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	7.300	0	7.300	14,7900	107.967,00	0,93
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	5.638	5.362	28,3600	152.066,32	1,31
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	7.500	6.000	7.500	15,2480	114.360,00	0,99
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	200	1.050	147,1800	154.539,00	1,33
							<b>1.179.276,78</b>	<b>10,16</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	27.300	0	27.300	4,3500	118.755,00	1,02
							<b>118.755,00</b>	<b>1,02</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	1.310	2.928	41,4450	121.350,96	1,05
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	1.653	1.405	121,7500	171.058,75	1,47
							<b>292.409,71</b>	<b>2,52</b>
<b>Irland</b>								
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	0	5.213	9.787	9,8980	96.871,73	0,83
							<b>96.871,73</b>	<b>0,83</b>
<b>Japan</b>								
JP3436100006	Softbank Group Corporation	JPY	1.800	0	3.600	5.201,0000	152.857,19	1,32
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	2.200	6.674,0000	119.868,59	1,03
							<b>272.725,78</b>	<b>2,35</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	5.052	12.148	10,1860	123.739,53	1,07
							<b>123.739,53</b>	<b>1,07</b>

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 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Schweden</b>								
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	SEK	0	0	9.000	165,0000	140.937,30	1,21
SE0000108656	LM Ericsson	SEK	16.500	0	16.500	89,1600	139.621,89	1,20
							<b>280.559,19</b>	<b>2,41</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	570	273,5500	140.332,55	1,21
							<b>140.332,55</b>	<b>1,21</b>
<b>Südkorea</b>								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	0	0	120	1.006,0000	106.202,16	0,91
							<b>106.202,16</b>	<b>0,91</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	0	150	150	1.076,0100	141.991,29	1,22
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	192	98	1.904,2800	164.176,51	1,41
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	524	936	184,0200	151.528,74	1,31
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	969	931	199,7400	163.594,56	1,41
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	594	906	212,0200	168.989,28	1,46
US0970231058	Boeing Corporation	USD	0	998	502	364,0200	160.761,89	1,38
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	2.956	4.244	55,7300	208.074,36	1,79
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	1.464	3.936	51,0800	176.872,42	1,52
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	709	2.191	75,8200	146.143,77	1,26
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	951	849	189,5000	141.537,34	1,22
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	0	441	759	163,3100	109.045,74	0,94
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	8.000	10,4000	73.194,33	0,63
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	0	818	882	207,0200	160.633,10	1,38
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	0	1.250	138,5200	152.326,91	1,31
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	3.365	3.435	47,4600	143.419,64	1,24
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	583	1.417	140,6900	175.382,89	1,51
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	946	2.854	83,8300	210.478,42	1,81
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	2.322	1.678	134,1500	198.032,64	1,71
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	1.884	2.316	83,6600	170.455,32	1,47
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	2.325	3.675	56,7700	183.539,85	1,58
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	762	1.538	131,6900	178.181,77	1,53
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	2.725	4.775	43,4300	182.438,86	1,57
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	0	1.159	3.041	75,4300	201.796,98	1,74
US8447411088	Southwest Airlines	USD	0	1.163	3.337	50,7400	148.956,96	1,28
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	434	2.266	109,7800	218.845,32	1,89
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	795	705	246,3400	152.784,11	1,32
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	1.536	1.264	171,2300	190.406,19	1,64
US9297401088	Wabtec Corporation	USD	43	1	42	69,0700	2.552,07	0,02
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	0	600	1.600	139,3000	196.076,36	1,69
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	0	1.139	3.161	46,2900	128.725,86	1,11
							<b>4.800.943,48</b>	<b>41,35</b>

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 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	69	3.753	4.824	33,6900	181.283,39	1,56
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	54	541	2.169	62,1500	150.366,26	1,30
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	14	1	161	48,2850	8.671,38	0,07
							<b>340.321,03</b>	<b>2,93</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>8.143.935,42</b>	<b>70,14</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>8.143.935,42</b>	<b>70,14</b>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>2</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU0592234537	LuxTopic – Aktien Europa -B-	EUR	290	1.000	1.270	1.052,6000	1.336.802,00	11,51
							<b>1.336.802,00</b>	<b>11,51</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>1.336.802,00</b>	<b>11,51</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>9.480.737,42</b>	<b>81,65</b>
<b>OPTIONEN</b>								
<b>Long-Positionen<sup>3</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00			1.000	500	500		1.499.500,00	12,92
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.200,00			1.000	500	500		346.000,00	2,98
							<b>1.845.500,00</b>	<b>15,90</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>1.845.500,00</b>	<b>15,90</b>
<b>Short-Positionen<sup>3,4</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Put on Dte. Lufthansa AG Juli 2019/21,00			0	73	-73		-45.333,00	-0,39
							<b>-45.333,00</b>	<b>-0,39</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-45.333,00</b>	<b>-0,39</b>
<b>Optionen</b>							<b>1.800.167,00</b>	<b>15,51</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>5</sup></b>							<b>2.129.692,52</b>	<b>18,34</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.801.311,77</b>	<b>-15,50</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>11.609.285,17</b>	<b>100,00</b>

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.

3 | Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 9.585.307,11 EUR (Euro Stoxx 50 Dezember 2020)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -4.597.298,49 EUR (Euro Stoxx 50 Dezember 2019)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 108.645,90 EUR (Lufthansa AG Juli 2019)

4 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 153.300,00.

5 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	2.350
<b>Deutschland</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	1.300
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	1.400
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	1.500
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	1.900	4.150
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2.200	5.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	2.300
DE0006483001	Linde AG	EUR	0	800
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	1.900
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	1.650
<b>Frankreich</b>				
FR0000031122	Air France-KLM S.A.	EUR	0	35.500
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	7.500
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	2.293
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	700
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	500
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	4.000
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	3.400
FR0000120271	Total S.A.	EUR	73	2.954
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	1.750
<b>Italien</b>				
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	0	100.000
<b>Niederlande</b>				
NL0000235190	Airbus SE	EUR	0	2.600
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	4.110
<b>Schweiz</b>				
CH0010570767	Lindt & Sprüngli AG	CHF	0	42
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	3.000
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	1.700
<b>Spanien</b>				
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	540	19.442
ES06445809G2	Iberdrola S.A. BZR 23.07.18	EUR	18.902	18.902
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	0	14.500
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	4.400

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>OPTIONEN</b>		
<b>EUR</b>		
Call on Dte. Lufthansa AG April 2019/23,00	73	73
Call on Dte. Lufthansa AG Mai 2019/24,00	73	73
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.300,00	300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.350,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.450,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.500,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2018/3.500,00	1.100	1.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00	1.300	1.300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00	1.200	1.200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.350,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.500,00	3.150	3.450
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.000,00	550	550
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.350,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.800,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.300,00	1.450	1.450
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.400,00	700	700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/4.000,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/4.100,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.000,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.100,00	50	50
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.200,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.250,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.000,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.100,00	50	50
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.300,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.400,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.500,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.500,00	900	900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.350,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.400,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.500,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.350,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.400,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.000,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.250,00	500	500

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.250,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.300,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.200,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.300,00	1.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.350,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.200,00	300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.400,00	2.050	2.050
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.500,00	1.650	1.650
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.350,00	1.350	1.350
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.400,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.500,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.550,00	800	800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.600,00	100	100
Call on Wirecard AG Dezember 2019/120,00	20	20
Call on Wirecard AG Februar 2019/140,00	20	20
Call on Wirecard AG Juni 2019/160,00	20	20
Call on Wirecard AG Mai 2019/140,00	20	20
Call on Wirecard AG Mai 2019/160,00	20	20
Put on Dte. Lufthansa AG April 2019/20,00	73	73
Put on Dte. Lufthansa AG Juni 2019/21,00	73	73
Put on Dte. Lufthansa AG Mai 2019/21,00	73	73
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.150,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.200,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.300,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/2.800,00	800	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.000,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00	500	1.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.300,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/2.700,00	800	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.000,00	800	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.100,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.100,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.350,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.100,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.100,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.200,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.350,00	400	400

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.400,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.500,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.300,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.350,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.400,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.500,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/2.900,00	550	550
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/2.800,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/2.900,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.100,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.200,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.200,00	1.000	1.000
Put on Wirecard AG April 2019/100,00	20	20
Put on Wirecard AG Juni 2019/130,00	20	20
Put on Wirecard AG Mai 2019/115,00	20	20
Put on Wirecard AG März 2019/100,00	20	20
Put on Wirecard AG März 2019/120,00	20	20

## DEISENKURSE

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

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8965
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,8171
Dänische Krone	DKK	1	7,4636
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8809
Japanischer Yen	JPY	1	122,4908
Schwedische Krone	SEK	1	10,5366
Schweizer Franken	CHF	1	1,1111
US-Dollar	USD	1	1,1367

**ANTEILKLASSEN**

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

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

**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Deutschland	51,62 %	Investitionsgüter	11,86 %
Frankreich	13,50 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,67 %
Niederlande	4,40 %	Automobile & Komponenten	11,55 %
Finnland	3,30 %	Transportwesen	5,90 %
Irland	2,59 %	Software & Dienste	5,36 %
Wertpapiervermögen	75,41 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,29 %
Optionen	12,20 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,17 %
Bankguthaben <sup>2</sup>	9,72 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,67 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,62 %
	<b>100,00 %</b>	Hardware & Ausrüstung	3,30 %
		Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,16 %
		Media & Entertainment	2,10 %
		Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,69 %
		Wertpapiervermögen	75,41 %
		Optionen	12,20 %
		Bankguthaben <sup>2</sup>	9,72 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,67 %
			<b>100,00 %</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse A</b>				
30.06.2017	23,05	233.315	-3.253,19	98,78
30.06.2018	10,99	123.176	-10.552,98	89,19
30.06.2019	5,67	74.503	-3.976,03	76,04
<b>Anteilklasse B</b>				
30.06.2017	32,53	32.606	13.072,74	997,54
30.06.2018	14,92	16.471	-15.743,33	905,76
30.06.2019	10,81	13.907	-2.049,53	777,12

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.386.053,83)	12.420.436,14
Optionen	2.009.900,00
Bankguthaben <sup>1</sup>	1.600.410,85
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.259.423,00
	<b>17.290.169,99</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-9.132,71
Zinsverbindlichkeiten	-2.158,89
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-772.275,00
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-33.584,14
	<b>-817.150,74</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>16.473.019,25</b>

## ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

<b>Anteilklasse A</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.665.546,45 EUR
Umlaufende Anteile	74.503,485
Anteilwert	76,04 EUR
<b>Anteilklasse B</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.807.472,80 EUR
Umlaufende Anteile	13.907,000
Anteilwert	777,12 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse A EUR</b>	<b>Anteilklasse B EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.905.047,33	10.986.271,13	14.918.776,20
Ordentlicher Nettoaufwand	-770,05	-25.069,36	24.299,31
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-43.073,65	-28.147,84	-14.925,81
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	280.738,14	279.964,98	773,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.306.290,33	-4.255.991,04	-2.050.299,29
Realisierte Gewinne	9.640.844,59	3.652.826,10	5.988.018,49
Realisierte Verluste	-10.976.282,99	-4.134.189,27	-6.842.093,72
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-710.264,13	-265.414,47	-444.849,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-553.956,80	-261.221,42	-292.735,38
Ausschüttung	-762.972,86	-283.482,36	-479.490,50
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>16.473.019,25</b>	<b>5.665.546,45</b>	<b>10.807.472,80</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	<b>Anteilklasse A Stück</b>	<b>Anteilklasse B Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	123.176,162	16.471,000
Ausgegebene Anteile	3.359,858	1,000
Zurückgenommene Anteile	-52.032,535	-2.565,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>74.503,485</b>	<b>13.907,000</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse A EUR</b>	<b>Anteilklasse B EUR</b>
<b>Erträge</b>			
Dividenden	358.484,56	131.018,29	227.466,27
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	14.040,47	5.726,80	8.313,67
Bankzinsen	-7.146,90	-2.648,33	-4.498,57
Sonstige Erträge	339,49	126,87	212,62
Ertragsausgleich	-24.286,28	-16.687,24	-7.599,04
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>341.431,34</b>	<b>117.536,39</b>	<b>223.894,95</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-305.438,57	-146.231,70	-159.206,87
Verwahrstellenvergütung	-16.464,16	-6.316,35	-10.147,81
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.578,52	-8.992,00	-14.586,52
Taxe d'abonnement	-9.683,81	-3.725,65	-5.958,16
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-27.316,19	-12.203,93	-15.112,26
Werbeausgaben	-1.832,37	-916,18	-916,19
Register- und Transferstellenvergütung	-658,00	-252,61	-405,39
Staatliche Gebühren	-2.125,00	-1.062,50	-1.062,50
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-22.464,70	-7.739,91	-14.724,79
Aufwandsausgleich	67.359,93	44.835,08	22.524,85
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-342.201,39</b>	<b>-142.605,75</b>	<b>-199.595,64</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-770,05</b>	<b>-25.069,36</b>	<b>24.299,31</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>305.740,53</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>2,33</b>	<b>1,73</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	9.000	8.864	9.000	63,0800	567.720,00	3,45
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	2.000	0	7.000	60,8600	426.020,00	2,59
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	0	6.348	64,8500	411.667,80	2,50
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	2.650	3.850	104,2000	401.170,00	2,44
DE0005439004	Continental AG	EUR	1.300	0	4.100	126,4400	518.404,00	3,15
DE0006062144	Covestro AG	EUR	12.300	0	12.300	43,7700	538.371,00	3,27
DE0007100000	Daimler AG	EUR	2.500	0	10.974	48,2950	529.989,33	3,22
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	0	28.000	14,7900	414.120,00	2,51
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	7.200	0	19.700	28,3600	558.692,00	3,39
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	0	6.850	68,6000	469.910,00	2,85
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	4.300	7.996	47,8800	382.848,48	2,32
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	5.500	0	5.500	70,7400	389.070,00	2,36
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	4.500	84,1800	378.810,00	2,30
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	6.000	9.200	32.392	15,2480	493.913,22	3,00
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	5.823	3.600	92,7200	333.792,00	2,03
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	1.600	3.700	118,0000	436.600,00	2,65
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	900	3.500	103,5400	362.390,00	2,20
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	0	3.000	147,1800	441.540,00	2,68
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	3.000	0	3.000	148,8000	446.400,00	2,71
							<b>8.501.427,83</b>	<b>51,62</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	0	125.000	4,3500	543.750,00	3,30
							<b>543.750,00</b>	<b>3,30</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	0	17.316	33,9600	588.051,36	3,57
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	5.600	6.978	74,7000	521.256,60	3,16
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	4.500	1.000	113,6000	113.600,00	0,69
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	3.658	78,9800	288.908,84	1,75
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	5.827	4.100	89,7400	367.934,00	2,23
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	0	13.000	14.500	23,8100	345.245,00	2,10
							<b>2.224.995,80</b>	<b>13,50</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	12.500	14.919	28,5500	425.937,45	2,59
							<b>425.937,45</b>	<b>2,59</b>

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 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	0	0	2.800	123,8800	346.864,00	2,11
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	700	2.182	2.100	179,7000	377.370,00	2,29
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	25.297	1	38,0000	38,00	0,00
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	7.691	1	53,0600	53,06	0,00
							<b>724.325,06</b>	<b>4,40</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>12.420.436,14</b>	<b>75,41</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>12.420.436,14</b>	<b>75,41</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>12.420.436,14</b>	<b>75,41</b>
<b>OPTIONEN</b>								
<b>Long-Positionen<sup>2</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00			1.400	900	500		1.499.500,00	9,10
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/2.900,00			850	500	350		95.200,00	0,58
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.200,00			600	0	600		415.200,00	2,52
							<b>2.009.900,00</b>	<b>12,20</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>2.009.900,00</b>	<b>12,20</b>
<b>Optionen</b>							<b>2.009.900,00</b>	<b>12,20</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3</sup></b>							<b>1.600.410,85</b>	<b>9,72</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>442.272,26</b>	<b>2,67</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>16.473.019,25</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2</sup> | Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 9.585.307,11 EUR (Euro Stoxx 50 Dezember 2020)

Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -1.314.472,80 EUR (Euro Stoxx 50 Dezember 2019)

Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -5.516.758,18 EUR (Euro Stoxx 50 Dezember 2019)

<sup>3</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1.800	8.207
<b>Deutschland</b>				
DE000A1EWWWO	adidas AG	EUR	1.000	3.850
DE0006483001	Linde AG	EUR	0	3.202
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	0	19.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	7.889
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	4.512
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	59.180
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	10.938
<b>Italien</b>				
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	158.889
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	0	17.564
<b>Spanien</b>				
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	2.831	101.939
ES06445809G2	Iberdrola S.A. BZR 23.07.18	EUR	99.108	99.108
<b>OPTIONEN</b>				
<b>EUR</b>				
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.150,00			150	150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.300,00			150	150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2018/3.500,00			1.200	1.200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2018/3.550,00			200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00			500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00			2.100	2.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00			3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.350,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.500,00			3.800	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.000,00			1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.200,00			600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.800,00			500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.400,00			1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00			400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.000,00			400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.100,00			1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.200,00			5.000	5.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.200,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.250,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.000,00	2.400	2.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.100,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.150,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.300,00	9.000	9.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.400,00	7.000	7.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.450,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.500,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.500,00	1.100	1.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.350,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.400,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.500,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.350,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.400,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.000,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.250,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/3.250,00	150	150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.200,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.300,00	2.400	2.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.350,00	1.400	1.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.350,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.400,00	300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.500,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.550,00	1.400	1.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.600,00	200	200
Call on Wirecard AG Mai 2019/150,00	30	30
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.200,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2019/3.300,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/2.800,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.000,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.000,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00	900	900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00	700	1.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.400,00	800	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.300,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.400,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2019/3.000,00	200	200

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/2.750,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/2.800,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.000,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.000,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.050,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.100,00	1.900	1.900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.300,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2019/3.400,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/2.600,00	750	750
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.100,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.200,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.400,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.300,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.350,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.400,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2019/3.500,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2019/2.900,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/2.800,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/2.900,00	1.400	1.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.000,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.100,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.200,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.300,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.400,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.200,00	800	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.300,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.400,00	300	300
Put on Wirecard AG April 2019/100,00	20	20
Put on Wirecard AG Februar 2019/120,00	20	20
Put on Wirecard AG Mai 2019/115,00	20	20
Put on Wirecard AG März 2019/100,00	20	20

**DEISENKURSE**

Zum 30. Juni 2019 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

# KONSOLIDIRTER JAHRESABSCHLUSS DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

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

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 105.448.596,54)	114.918.121,45
Optionen	9.297.157,11
Bankguthaben <sup>1</sup>	7.755.887,16
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	12.061,62
Zinsforderungen	150.505,30
Dividendenforderungen	6.683,43
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.964,68
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.994.304,61
	<b>137.145.685,36</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.363.440,19
Zinsverbindlichkeiten	-5.352,63
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.697.005,02
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-229.467,21
	<b>-6.295.265,05</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>130.850.420,31</b>

## VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	202.264.053,49
Ordentlicher Nettoertrag	734.072,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-91.431,05
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.406.268,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-52.296.041,23
Realisierte Gewinne	57.402.585,20
Realisierte Verluste	-56.504.524,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.076.939,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-583.633,09
Ausschüttung	-1.611.014,43
Mittelabflüsse aus Fusion LuxTopic - PACIFIC <sup>3</sup>	-30.792.974,73
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>130.850.420,31</b>

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zum diesem Abschluss.

<sup>2</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Verwaltungsvergütung.

<sup>3</sup> | Der Teilfonds LuxTopic - PACIFIC wurde zum 30. November 2018 in den Teilfonds DJE - Asia High Dividend fusioniert.

# KONSOLIDierter JAHRESABSCHLUSS DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

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

## AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	2.997.973,32
Erträge aus Investmentanteilen	88.925,01
Zinsen auf Anleihen	477.206,56
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	92.147,32
Bankzinsen	-9.929,11
Bestandsprovisionen	3.169,40
Sonstige Erträge	8.163,77
Ertragsausgleich	-210.850,32
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.446.805,95</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-203,63
Verwaltungsvergütung/Anlageberatergebühr	-2.393.553,61
Verwahrstellenvergütung	-107.775,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-105.474,55
Taxe d'abonnement	-74.966,32
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-160.997,50
Werbeausgaben	-12.348,87
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.000,00
Register- und Transferstellenvergütung	-3.781,63
Staatliche Gebühren	-9.995,54
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-143.918,56
Aufwandsausgleich	302.281,37
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.712.733,86</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>734.072,09</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2019

## 1. ALLGEMEINES

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im *Mémorial* veröffentlicht. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. Die letzte Satzungsänderung erfolgte am 8. Mai 2014 und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 30. Mai 2014 im *Mémorial* veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90412 eingetragen.

## 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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 abgerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im 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 Bewertung 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 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.
- h) Future-Kontrakte werden mit dem unrealisierten Ergebnis bewertet, das sich aus dem tagesaktuellen Terminkurs und dem vereinbarten Terminkurs ermittelt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anteilinhaber 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.

8. Bei der Veräußerung von Zielfonds werden die während der Haltedauer auf Ebene der Zielfonds kumulierten thesaurierten Dividenden- und Zinserträge (ermittelt entsprechend den Vorschriften des InvStG a. F.) im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen.

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
<b>LuxTopic – Bank Schilling</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	CHF	8.000,00	7.600,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	53.465,30	0,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	HKD	278.502,00	0,00	65.750,00
DZ PRIVATBANK S.A.	JPY	256.800,00	0,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	90.000,00	-14.625,00	0,00

### 3. BESTEUERUNG

#### BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von 0,05% p.a. (0,01% p.a. für Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden).

Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist. Sie wird vierteljährlich auf der Basis des Netto-Fondsvermögens am letzten Tag des Quartals errechnet.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

#### 4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

#### AUSSCHÜTTUNG

Im Dezember 2018 wurden für die folgenden Anteilscheinklassen der jeweiligen Teilfonds des LuxTopic mit Ex-Tag 17.12.2018 und Valuta 19.12.2018 nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteil-klasse	WKN	ISIN	Betrag je Anteil in EUR
LuxTopic – Bank Schilling	PA	257547	LU0165251629	0,16
LuxTopic – Aktien Europa	A	257546	LU0165251116	0,13
LuxTopic – Aktien Europa	B	A1JFAE	LU0592234537	6,39
LuxTopic – Systematic Return	A	A14M9N	LU1181278976	3,00
LuxTopic – Systematic Return	B	A14M9P	LU1181280105	30,50
LuxTopic – Flex	-	A0CATN	LU0191701282	1,18

#### 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 innerhalb 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, Geldmarkt-

instrumenten, 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 Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisiko-profil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methode(n):

Teilfonds	Angewandetes Risikomanagementverfahren
LuxTopic – Bank Schilling, LuxTopic – Aktien Europa, LuxTopic – Flex	Relativer VaR-Ansatz
LuxTopic – Systematic Return	Absoluter VaR-Ansatz
LuxTopic – PACIFIC	Commitment Approach

### 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 (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

### ABSOLUTER VAR-ANSATZ

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Halteperiode) des Teilfonds maximal 20 % des Fondsvermögens nicht überschreiten.

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

### RELATIVER VAR-ANSATZ

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des jeweiligen Teilfonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen, wobei für den einzelnen Fonds ein individuelles Risikolimit festgelegt wird, welches das regulatorische Höchstlimit unterschreiten kann. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

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

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

### LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Im Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 50% Rex General Bond-RI und 50% MSCI World. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Ober-

grenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 40,14%, einen Höchststand von 92,59% sowie einen Durchschnitt von 68,13% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

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

Kleinste Hebelwirkung	-1,97%
Größte Hebelwirkung	40,38%
Durchschnittliche Hebelwirkung	23,13%

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

Durchschnittliche Hebelwirkung	81,91%
--------------------------------	--------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM  
Keine

#### LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

Im Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% EURO STOXX 50. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 58,61%, einen Höchststand von 251,45% sowie einen Durchschnitt von 109,00% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

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

Kleinste Hebelwirkung	-50,99%
Größte Hebelwirkung	36,97%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-0,40%

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

Durchschnittliche Hebelwirkung	708,11%
--------------------------------	---------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM  
Keine

#### LUXTOPIC – FLEX

Im Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 60% EURO STOXX 50, 30% S&P 500 sowie 10% MSCI AC Asia Pacific Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 56,05%, einen Höchststand von 197,83% sowie einen Durchschnitt von 110,83% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

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

Kleinste Hebelwirkung	-75,17%
Größte Hebelwirkung	65,34%
Durchschnittliche Hebelwirkung	3,01%

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

Durchschnittliche Hebelwirkung	1.428,14%
--------------------------------	-----------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM  
Keine

## LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

Im Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 18,23%, einen Höchststand von 131,09% sowie einen Durchschnitt von 46,06% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

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

Kleinste Hebelwirkung	-73,32%
Größte Hebelwirkung	84,12%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-0,95%

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

Durchschnittliche Hebelwirkung	1.157,96%
--------------------------------	-----------

### ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

### COMMITMENT APPROACH

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Teilfonds nicht überschreiten.

Für den Teilfonds LuxTopic – PACIFIC wurde für den Zeitraum 1. Juli 2018 bis 30. November 2018 der Commitment Approach verwendet.

## 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](http://www.dje.de) unter „Datenschutz und Rechtliches“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern die Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember

2018 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

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

#### 11. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten der Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, 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 – PACIFIC („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. November 2018 mit dem DJE – Asia High Dividend („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 3. Dezember 2018 („Übertragungstichtag“) verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

Übertragender Teilfonds	Übernehmender Teilfonds	Umtausch- verhältnis
LuxTopic – PACIFIC Anteilklasse P WKN A0B9GB; ISIN LU0188847478	DJE – Asia High Dividend Anteilklasse PA (EUR) WKN A0Q5KZ; ISIN LU0374456654	1:0,143135

Mit Wirkung zum 1. Juli 2018 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Robert Beer Management GmbH übernimmt das Fondsmanagement für die Teilfonds LuxTopic – Aktien Europa, LuxTopic – Flex und LuxTopic – Systematic Return

- Anpassung des Referenzportfolios zum relativen VaR-Ansatz im Teilfonds LuxTopic – Flex

#### 13. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

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

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

#### 14. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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

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

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

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

## PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresabschluss des LuxTopic (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LuxTopic und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. Juni 2019 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit 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 wird im Abschnitt „Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen *International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

## SONSTIGE INFORMATIONEN

---

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der

Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

### **VERANTWORTUNG DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ FÜR DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *Révisieur d'Entreprises Agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit 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 das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

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

Luxemburg, den 25. Oktober 2019  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxemburg

## STANDORTE

### MÜNCHEN

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
82049 Pullach  
Deutschland

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

### FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG  
Metzlerstraße 39  
60594 Frankfurt am Main  
Deutschland

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

### KÖLN

DJE Kapital AG  
Spichernstraße 44  
50672 Köln  
Deutschland

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

### ZÜRICH

DJE Finanz AG  
Talstrasse 37 (Paradeplatz)  
8001 Zürich  
Schweiz

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

### LUXEMBURG

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

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