

Europe SectorTrend UCITS ETF

Fonds Commun de Placement

R.C.S. Luxembourg N° K 1285

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. Mai 2021**

LYXOR
Asset Management
GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Es können keine Anteile auf der Basis von Finanzberichten gezeichnet werden. Anteilszeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Statistische Angaben	4
Europe SectorTrend UCITS ETF	
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Mai 2021	5
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2021	5
Veränderung der Anzahl der Anteile	5
Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Mai 2021	6
Derivative Finanzinstrumente zum 31. Mai 2021	6
Aufschlüsselung des Wertpapierbestands	7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Mai 2021	8
Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) und Portfolio Turnover Rate (PTR) zum 31. Mai 2021	13
Vergütungspolitik	14
Securities Financing Transactions Regulation zum 31. Mai 2021	15

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Lyxor Funds Solutions S.A.
22, Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Lionel Paquin, Vorsitzender des Verwaltungsrats (bis zum 3. Februar 2021)

Lyxor International Asset Management S.A.S., Tours Société Générale, 17 Cours Valmy, F-92967 Paris La Défense, Frankreich

Edouard Auché, Vorsitzender des Verwaltungsrats (seit dem 3. Februar 2021)

Lyxor International Asset Management S.A.S., Tours Société Générale, 17 Cours Valmy, F-92967 Paris La Défense, Frankreich

Guillaume de Martel, Direktor (bis zum 3. Februar 2021)

Lyxor International Asset Management S.A.S. Deutschland, Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main, Deutschland

Heike Fürpaß-Peter, Direktorin (seit dem 3. Februar 2021)

Lyxor International Asset Management S.A.S. Deutschland, Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main, Deutschland

Alexandre Cegarra, Direktor

Société Générale Private Wealth Management S.A., 11 Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Mathias Turra, Direktor

Lyxor Funds Solutions S.A., 22, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Mathias Turra

Lyxor Funds Solutions S.A., 22, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Martine Capus

Lyxor Funds Solutions S.A., 22, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Martin Rausch

Lyxor Funds Solutions S.A., 22, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Fondsmanager

Lyxor International Asset Management S.A.S. Deutschland
Neue Mainzer Straße 46-50
D-60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Strategiesponsor

FERI Trust GmbH
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg
Deutschland

Verwahr- und Zahlstelle

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Register- und Transferstelle

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwaltungsstelle

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

Ernst & Young, Société anonyme
35E, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle

FERI Trust GmbH
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg
Deutschland

Market Maker und Rückkaufgesellschaft

Société Générale S.A.
29, boulevard Haussmann
F-75008 Paris
Frankreich

Statistische Angaben

		31. Mai 2021	30. November 2020	30. November 2019
Europe SectorTrend UCITS ETF				
Nettovermögen	EUR	225.692.045,71	197.125.390,14	212.286.627,26
Nettoinventarwert je Anteil				
Anteilklasse R	EUR	93,42	78,94	76,95
Anteilklasse I	EUR	1.930,06	1.628,05	1.581,00
Anzahl der Anteile				
Anteilklasse R		2.376,00	129.645,00	119.645,00
Anteilklasse I		116.820,00	114.795,00	128.450,00

Europe SectorTrend UCITS ETF (in EUR)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Mai 2021

	Erläuterungen	EUR
Vermögen		
Wertpapierbestand zu Einstandskosten		203.431.533,79
Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Wertpapieren	2.2	9.057.724,10
Vermögen insgesamt		226.231.232,00
Verbindlichkeiten		
Pauschalgebühr	7.1	98.580,01
Taxe d'abonnement	6	3.636,27
Erfolgsabhängige Vergütung	5	422.284,15
Zinsverbindlichkeiten		14.456,02
Sonstige Verbindlichkeiten		229,84
Verbindlichkeiten insgesamt		539.186,29
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		225.692.045,71

*Im Bankguthaben sind gestellte Sicherheiten für Swaps enthalten; siehe Erläuterung 8 in den Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2021

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Bankzinsen		325,41
Erträge insgesamt		325,41
Aufwendungen		
Erfolgsabhängige Vergütung	5	422.284,15
Transaktionskosten	11	125.880,88
Taxe d'abonnement	6	12.002,86
Bankzinsen und -gebühren		42.810,56
Pauschalgebühr	7.1	552.860,92
Sonstige Aufwendungen	7.2	11.113,98
Aufwendungen insgesamt		1.166.953,35
Ordentlicher Nettoertrag (Nettoverlust)		(1.166.627,94)
Netto Realisierter Gewinn (Verlust) aus:		
Wertpapieranlagen	2.3	43.835.063,44
Fremdwährungsgeschäften		(133.089,28)
Swaps	2.2	(648.047,40)
Realisierter Nettogewinn (Nettoverlust) für den Berichtszeitraum		41.887.298,82
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns (Verlusts) aus:		
Wertpapieranlagen	2.2	(7.424.105,91)
Swaps	2.2, 8	2.632.870,86
Ergebnis aus Geschäftstätigkeit		37.096.063,77
Mittelzuflüsse aus der Zeichnung von Anteilen		19.932.224,80
Mittelabflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		(28.461.633,00)
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		197.125.390,14
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		225.692.045,71

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
Anteilkategorie R	129.645,00	1.000,00	(128.269,00)	2.376,00
Anteilkategorie I	114.795,00	11.215,00	(9.190,00)	116.820,00

Europe SectorTrend UCITS ETF (in EUR)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Mai 2021

Bestand	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere				
Aktien				
Internet				
4.769,00	ALPHABET INC-CL A	USD	9.226.956,98	4,09
900,00	AMAZON.COM INC	USD	2.381.285,56	1,06
5.494,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	10.650.868,69	4,72
65.350,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	17.635.353,20	7,80
21.320,00	NETFLIX INC	USD	8.800.155,32	3,90
			48.694.619,75	21,57
Kosmetik				
90.329,00	ABBVIE INC	USD	8.394.075,28	3,72
6.970,00	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	1.010.182,24	0,45
12.368,00	CATALENT INC	USD	1.064.349,58	0,47
24.397,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	1.324.045,21	0,59
14.700,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	10.162.989,78	4,50
28.667,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	3.173.455,61	1,41
4.567,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.883.674,27	0,83
			27.012.771,97	11,97
Banken				
97.091,00	CITIGROUP INC	USD	6.273.474,21	2,78
202.233,00	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	10.256.499,40	4,54
			16.529.973,61	7,32
Telekommunikation				
420.615,00	AT&T INC	USD	10.161.884,37	4,50
53.182,00	T-MOBILE US INC	USD	6.175.424,95	2,74
			16.337.309,32	7,24
Computer-Hardware				
159.500,00	APPLE INC	USD	16.315.966,84	7,23
			16.315.966,84	7,23
Computer-Software				
11.232,00	AUTODESK INC	USD	2.635.783,38	1,17
59.889,00	FISERV INC	USD	5.663.680,83	2,51
51.454,00	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	7.837.954,47	3,47
			16.137.418,68	7,15
Finanzwerte				
29.605,00	CME GROUP INC CL A	USD	5.316.578,25	2,36
33.555,00	MASTERCARD INC - A	USD	9.932.489,35	4,40
			15.249.067,60	6,76
Elektrische Anlagen und Elektronik				
254.851,00	INTEL CORP	USD	11.950.161,41	5,29
18.323,00	XILINX INC	USD	1.910.291,02	0,85
			13.860.452,43	6,14
Versicherung				
57.804,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	13.734.589,14	6,09
			13.734.589,14	6,09
Diverse Dienstleistungen				
48.606,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	10.375.185,42	4,60
			10.375.185,42	4,60
Vertrieb und Großhandel				
17.408,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	5.405.675,95	2,39
10.302,00	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	4.525.556,16	2,01
			9.931.232,11	4,40
Büro- und Geschäftsausstattung				
419.749,00	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	5.499.482,03	2,44
			5.499.482,03	2,44
Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich				
14.121,00	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1.092.793,72	0,48
			1.092.793,72	0,48

Bestand	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Medien				
6.797,00	WALT DISNEY Co	USD	996.826,38	0,44
			996.826,38	0,44
Biotechnologie				
3.497,00	AMGEN INC	USD	683.065,45	0,30
			683.065,45	0,30
Energie				
468,00	DUKE ENERGY CORP	USD	38.503,44	0,02
			38.503,44	0,02
			212.489.257,89	94,15
Wertpapierbestand insgesamt			212.489.257,89	94,15

Derivative Finanzinstrumente zum 31. Mai 2021

Kontraktart	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) in EUR
Total Return Swaps*				
TOTAL RETURN EQUITY SWAP 14	06.07.2021	EUR	222.320.542,06	3.546.728,18
TOTAL RETURN EQUITY SWAP 15	06.07.2021	EUR	211.204.489,51	(1.287.565,23)
				2.259.162,95
Total Return Swaps insgesamt				2.259.162,95

Nettovermögen im Überblick

		% des Nettovermögens
Wertpapierbestand insgesamt	212.489.257,89	94,15
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	2.259.162,95	1,00
Bankguthaben*	11.389.750,46	5,05
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(446.125,59)	(0,20)
Nettovermögen insgesamt	225.692.045,71	100,00

*Siehe Erläuterung 8 in den Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Europe SectorTrend UCITS ETF (in EUR)

Aufschlüsselung des Wertpapierbestands

Aufgliederung nach Vermögenskategorien	% des Wertpapierbestands	% des Nettovermögens
Aktien	100,00	94,15
	100,00	94,15

Aufgliederung nach Ländern	% des Wertpapierbestands	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten	100,00	94,15
	100,00	94,15

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Mai 2021

Erläuterung 1 - Allgemeines

Europe SectorTrend UCITS ETF (der „Fonds“) ist ein luxemburgischer Investmentfonds in der Form eines Fonds Commun de Placement, der Teil I des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung (das „geänderte Gesetz von 2010“) unterliegt.

Der Fonds wird durch die Lyxor Funds Solutions S.A., einer Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in Luxemburg, in ihrem Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anleger verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 5. Juni 2008 als Luxemburger „Société de gestion“ für eine unbegrenzte Dauer gegründet. Sie entspricht den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, wie in der luxemburgischen Gesetzgebung durch Kapitel 15 des abgeänderten Gesetzes von 2010 umgesetzt, sowie der Richtlinie 2011/61/EU über Verwalter alternativer Investmentfonds, wie in der luxemburgischen Gesetzgebung durch das Gesetz von 2013 umgesetzt.

Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und erstmals im Mémorial vom 30. Juni 2008, mit letzimaliger Änderung am 14. Oktober 2019, veröffentlicht. Der Eintrag der Gesellschaft im Luxemburger Handelsregister erfolgte unter Nummer B-139.351.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Auflage verschiedener Anteilklassen beschließen. Derzeit bietet der Fonds thesaurierende Anteile der Klasse R und I an. Bei dem Fonds handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds, d. h. etwaige Dividenden sowie andere Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern in das Fondsvermögen reinvestiert.

1.1 Darstellung des Halbjahresabschlusses

Zum 31. Mai 2021 hat die Verwaltungsgesellschaft 2 Anteilklassen aufgelegt:

Anteilkategorie	Währung	Auflagedatum	Börse
Europe SectorTrend UCITS ETF R	EUR	24.06.2013	Xetra, Frankfurt, Stuttgart
Europe SectorTrend UCITS ETF I	EUR	24.06.2013	-

Anteile der Klasse „R“ sind für Private Anleger bestimmt. Anteile der Klasse „I“ stehen nur Institutionellen Anlegern zur Verfügung.

Erläuterung 2 - Grundlegende Rechnungslegungsmethoden

2.1 Abschluss

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften zu Investmentfonds erstellt.

2.2 Bewertung von Vermögenswerten

1) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet;

2) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, 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 bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können;

3) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt;

4) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet;

5) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden;

6) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds bzw. Teilfonds umgerechnet;

7) Derivate (wie z. B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen, Maklerpreisen oder anerkannten theoretischen Bewertungsmodellen bewertet;

8) Die Bewertung des Swaps wird durch theoretische Bewertungsmodelle mit Hilfe von den zum Bewertungszeitpunkt verfügbaren Marktdaten durchgeführt;

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Mai 2021 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 - Grundlegende Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

2.2 Bewertung von Vermögenswerten (Fortsetzung)

9) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken;

10) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird;

11) Vermögenswerte, deren Kurse nicht marktgerecht sind, werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

2.3 Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

Die realisierten Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden auf der Grundlage der gewichteten Durchschnittskosten ermittelt.

2.4 Währungsumrechnung

Die Umrechnung in Euro erfolgt jeweils zu dem Wechselkurs, der in einem organisierten Markt am Bewertungstag vor dem Bewertungszeitpunkt gilt.

Erläuterung 3 - Anlagepolitik

Der aktiv gemanagte Fonds verfolgt das Ziel, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erreichen, indem er an die Wertentwicklung der FERI RS Europa Strategie (die „Strategie“) anknüpft.

Die Strategie bildet die Wertentwicklung eines dynamischen Portfolios (das „Anlageportfolio“) bestehend aus einem oder mehreren der jeweils aktuell verfügbaren STOXX® Europe 600 Sektor Indizes (die „Sektorenindizes“) ab. Im Zeitpunkt der Auflage stehen 19 Sektorenindizes zur Verfügung. Die Strategie beabsichtigt, eine mittel- bis langfristige Überrendite über dem breiten europäischen Aktienmarkt zu erzielen, wobei die Wertentwicklung des STOXX® Europe 600 NR Index (der „Vergleichsindex“) zugrunde gelegt wird.

Zur Erreichung des Anlageziels wird der Fonds in übertragbare Wertpapiere investieren und ergänzend derivative Techniken einsetzen. Um die Differenz in der Wertentwicklung zwischen den Wertpapieren und dem Anlageportfolio auszugleichen, schließt der Fonds mit der Lyxor Funds Solutions als Swap-Kontrahent zu marktüblichen Bedingungen einen oder mehrere Total Return Swaps (die „Total Return Swaps“) ab, die sich auf sämtliche Wertpapiere des Fonds beziehen können und voraussichtlich beziehen werden. Bei einem Total Return Swap hat der Fonds in Abhängigkeit von der Wertentwicklung der übertragbaren Wertpapiere des Fonds eine Zahlung an den Swap-Kontrahenten zu leisten oder erhält eine solche Zahlung. Hat der Fonds eine Zahlung an den Swap-Kontrahenten zu leisten, erfolgt diese Zahlung aus den Erlösen und der teilweisen bzw. vollständigen Veräußerung der übertragbaren Wertpapiere, in die der Fonds investiert hat. Sofern eine Anpassung des Anlageportfolios und der Gewichtung der Sektorenindizes stattfindet, ist dies mit Transaktionskosten zu Lasten des Fonds verbunden. In der Regel sind dies Kosten des Total Return Swaps mittels dessen die Abbildung der Strategie sichergestellt wird (zum Beispiel Swap-Kosten berechnet auf den neu zu gewichtendem Teil des Fondsvolumens).

Erläuterung 4 - Wechselkurse

Für die Euro-Umrechnung des zum 31. Mai 2021 bestehenden Wertes der auf andere Währungen lautenden Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten der Fonds wurden folgende Wechselkurse vom 28. Mai 2021 zugrunde gelegt:

1 EUR = 1,218150 USD (US Dollar)

Erläuterung 5 - Erfolgsabhängige Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhebt in Bezug auf jede Anteilklasse zusätzlich zur Pauschalgebühr eine erfolgsabhängige Vergütung (die „Performance Fee“).

Dazu wird an jedem Bewertungstag innerhalb eines Geschäftsjahres die Differenz zwischen der Wertentwicklung des Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilklasse des Fonds (vor Abzug einer etwaigen Performance Fee) und der Wertentwicklung des Vergleichsindex (Benchmark) STOXX® Europe 600 NR Index mit einer Performance Fee von 15% belastet.

Falls der Vergleichsindex entfallen sollte, wird die Verwaltungsgesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt.

Die Performance Fee wird je Anteil der Anteilklassen bewertungstäglich berechnet und abgegrenzt, d.h. im Netto-Fondsvermögen zurückgestellt. Die Performance Fee wird kumuliert, d.h. negative und positive Entwicklungen der Fondsperformance im Verhältnis zum Vergleichsindex werden miteinander verrechnet. Im Falle von Anteilrücknahmen realisiert sich eine bislang kumulierte Performance Fee. Ein positiver Saldo der Performance Fee führt zu einer entsprechenden Reduktion des Nettoinventarwertes. Eine Performance Fee wird nach dem Ende des jeweiligen Geschäftsjahres nur ausgezahlt, sofern es am Ende des jeweiligen Geschäftsjahres einen positiven Saldo gibt und die für dieses Geschäftsjahr geltende „High Water Mark“ erreicht wurde.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Mai 2021 (Fortsetzung)

Erläuterung 5 - Erfolgsabhängige Vergütung (Fortsetzung)

Die High Water Mark wird am Ende eines Geschäftsjahres für das folgende Geschäftsjahr festgesetzt. Sie entspricht der Differenz zwischen der prozentualen Wertentwicklung des Nettoinventarwerts je Anteil und der prozentualen Wertentwicklung des Vergleichsindex für den Zeitraum zwischen Fondsaufgabe und dem letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres. Bei Aufgabe des Fonds wurde eine High Water Mark von Null festgesetzt und sie wird erst dann erneut festgesetzt, wenn erstmals eine Performance Fee gezahlt worden ist. Erreicht die High Water Mark eines Geschäftsjahres die High Water Mark des vorangegangenen Geschäftsjahres nicht, bleibt sie unverändert bestehen. Sofern die High Water Mark an fünf aufeinanderfolgenden Geschäftsjahren nicht neu festgesetzt worden ist, verfällt diese, d.h. für das folgende Geschäftsjahr gilt eine High Water Mark von Null. Eine neue High Water Mark wird erst dann wieder festgesetzt, wenn für ein Geschäftsjahr wieder eine Performance Fee gezahlt worden ist.

Wurde für ein Geschäftsjahr keine Performance Fee gezahlt, so wird der Saldo der Performance Fee (positiv oder negativ) in das neue Geschäftsjahr vorgetragen. Ein positiver Saldo wird jedoch vorher um den Teil der Performance Fee bereinigt, der aufgrund von Anteilrückgaben während des Geschäftsjahres bereits als festgeschrieben gilt und ausgezahlt wird, wie es in diesem Geschäftsjahr der Fall war, für die auf Seite 5 ausgewiesene erfolgsabhängige Vergütung. Sofern ein negativer Saldo fünf Geschäftsjahre hintereinander vorgetragen wurde, wird dieser Saldo nicht in das folgende Geschäftsjahr weiter vorgetragen, sondern verfällt. Zum 31. Mai 2021 wurde neben der vorher genannten Komponente keine erfolgsabhängige Vergütung bezogen auf die Performance zum Geschäftsjahresende ausgezahlt.

Erläuterung 6 - Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'abonnement“ von zurzeit jährlich 0,05% bzw. 0,01% im Fall einer institutionellen Anteilklasse auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen besteuert, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'abonnement“ unterliegen. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist.

Erläuterung 7 - Kosten zu Lasten des Fonds

7.1 Pauschalgebühr

Die Pauschalgebühr wird von der Verwaltungsgesellschaft aufgeteilt und unmittelbar von dieser an die Verwahrstelle und/oder die jeweiligen Dienstleister gezahlt. Die Pauschalgebühr wird auf Basis des täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilklasse berechnet und im Einklang mit den Bestimmungen des Verwahrstellenvertrages gezahlt.

Die Pauschalgebühr deckt sämtliche Kosten, Gebühren und Aufwendungen, die nicht als „Andere Kosten“ definiert sind und aus der Pauschalgebühr ausgenommen sind, ab.

Anteilklasse	Pauschalgebühr
Europe SectorTrend UCITS ETF R	0,90% p.a.
Europe SectorTrend UCITS ETF I	0,50% p.a.

7.2 Andere Kosten

Andere Kosten, die nicht in der Pauschalgebühr inbegriffen sind und dem Fonds zuzüglich zur Pauschalgebühr in Rechnung gestellt werden können, umfassen folgende Kosten, Gebühren und Aufwendungen:

- alle Steuern und andere Ausgaben steuerlicher Art, welche zu Lasten des Fonds zahlbar werden können, so zum Beispiel die jährliche Steuer in Luxemburg (die „Taxe d'abonnement“) oder ähnliche Verkaufs- oder Dienstleistungsabgaben zu Lasten des Fonds („Steuern und Abgaben“);
- alle Kosten und Ausgaben, welche durch den Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Finanzinstrumente oder von sonstigen Anlagen des Fonds entstehen, z.B. Maklerkommissionen sowie Kommissionen von Korrespondenten anlässlich der Übertragung von Wertpapieren oder anderen Anlagen („Transaktionskosten“);
- alle Kosten und Kommissionen, welche außerhalb der normalen Geschäftstätigkeit des Fonds anfallen (z.B. Kosten für Rechtsberatung und Rechtsverfolgung) („Außergewöhnliche Kosten“);
- für die Anbahnung und Durchführung besonderer Techniken und Instrumente, wie Wertpapierdarlehensgeschäfte, Wertpapierpensionsgeschäfte und Derivate, für Rechnung des Fonds eine Vergütung in Höhe von bis zu 30% der Erträge aus diesen Geschäften („Ertragsbeteiligung“);
- Kosten sowie jegliche Entgelte, die mit dem Erwerb und / oder der Verwendung bzw. Nennung eines Referenzwertes oder Finanzindizes anfallen können („Strategiekosten“);
- alle Kosten und Gebühren für die Gründung des Fonds;
- Honorare des Abschlussprüfers des Fonds;

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Mai 2021 (Fortsetzung)

Erläuterung 7 - Kosten zu Lasten des Fonds (Fortsetzung)

7.2 Andere Kosten (Fortsetzung)

- Kosten und Gebühren der Aufsichtsbehörden;
- Kosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilinhaber;
- die Gebühren der Repräsentanten und/oder Zahl- und Informationsstellen des Fonds;
- Kosten für die Berechnung und Veröffentlichung von Aktiengewinn, Zwischengewinn und Immobiliengewinn;

Falls auf der Pauschalgebühr oder anderen vom Fonds zu zahlenden Gebühren Mehrwertsteuer anfällt, so wird sie zuzüglich der Anderen Kosten vom Fonds getragen.

Erläuterung 8 - Swap-Kontrakte

Zum 31. Mai 2021 hält der Fonds Positionen auf Swap-Kontrakte. Die Gegenpartei für diese Position ist Barclays Bank PLC und die erhaltenen Sicherheiten bestehen ausschließlich aus Barmitteln und belaufen sich auf 1.230.000,00 EUR (Siehe „Erläuterung 3 - Anlagepolitik“ für die Beschreibung der Anlageziele und der Anlagepolitik des Fonds).

Erläuterung 9 - Veränderungen des Wertpapierbestands

Eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraumes kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Erläuterung 10 - Informationen zur Verwaltungsgesellschaft Lyxor Funds Solutions S.A.

Zum 31. Mai 2021 wurden von der Verwaltungsgesellschaft noch die Investmentfonds LIAM Renten Protect 80, Dynamic Vario Protect, Garant Dynamic sowie alle Teilfonds der Lyxor und der LFS SICAV verwaltet, die nicht Inhalt dieses Halbjahresberichtes sind. Darüber hinaus erbringt die Verwaltungsgesellschaft in der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen des grenzüberschreitenden Dienstleistungsverkehrs die kollektive Vermögensverwaltung und verwaltet das deutsche richtlinienkonforme Sondervermögen Commerzbank Stiftungsfonds Stabilität, Commerzbank Stiftungsfonds Rendite sowie alle Teilfonds des Lyxor 1 und des Lyxor Portfolio Strategy.

Erläuterung 11 - Transaktionskosten

Im abgelaufenen Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 125.880,88 EUR angefallen.

Erläuterung 12 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Seit dem Jahreswechsel 2019 / 2020 beobachten wir die globalen Entwicklungen der COVID-19-Pandemie. Die Auswirkungen von COVID-19 haben den weltweiten Reiseverkehr und die Lieferketten nachteilig geprägt sowie die globalen Handelsaktivitäten, die Transportindustrie und die Rohstoffpreise im Energiesektor negativ beeinflusst. Aufgrund der raschen Entwicklung und der Unbeständigkeit dieser Situation war eine Vorhersage der endgültigen Auswirkungen nicht möglich. Die Auswirkungen von COVID-19 wurden im Jahr 2020 in verschiedenen Branchen, Sektoren oder Regionen beobachtet und haben und können sich auch in Zukunft auf die operative Performance der Anlageportfolios unserer verwalteten Investmentpläne auswirken. Auch in Zukunft wird der Investmentmanager die Auswirkungen der Pandemie auf die Wirtschaft und die Ertragsaussichten sowie die politischen Maßnahmen der Zentralbanken und den Regierungen genau beobachten.

Lyxor Funds Solutions S.A. verfolgt die laufenden Entwicklungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie genau. Die fortgesetzte Leistungserbringung und Unterstützung unserer verwalteten Investmentfonds bleibt unsere höchste Priorität. Wir haben Maßnahmen getroffen, um sicherzustellen, dass wir unsere Dienstleistungen für die verwalteten Fonds weiterhin erbringen können. So hat Lyxor Funds Solutions S.A. bereits bewährte Business Continuity-Maßnahmen aktiviert, die sicherstellen, dass kritische Prozesse weiterhin aufrechterhalten werden, sodass wir unseren verwalteten Investmentfonds kontinuierliche Dienstleistungen erbringen können. Aus diesem Grund haben wir eine Reihe von Maßnahmen umgesetzt, darunter Heimarbeit und das Arbeiten an getrennten Standorten. Wir arbeiten zudem eng mit unseren Dienstleistern und Service-Providern zusammen, um sicherzustellen, dass auch diese weiter ihre Dienstleistungen erbringen. Zudem haben wir auch alle internationalen Geschäftsreisen eingeschränkt (mit Ausnahme besonderer Umstände aus Gründen der Geschäftskontinuität oder aus regulatorischen Gründen). Wir empfangen keine externen Gäste oder Kunden in unseren Büros. Zudem weisen wir auch unsere Mitarbeiter an, bei jeglichen zwischenmenschlichen Interaktionen einen Sicherheitsabstand zu wahren. Unsere Vorstellung ist es, eine vertrauenswürdige Verwaltungsgesellschaft für die von uns verwalteten Investmentfonds zu sein. Derzeit liefern wir alle Dienstleistungen und erfüllen unsere Qualitätsrichtlinien und werden dies auch fortlaufend tun. Falls Lyxor Funds Solutions S.A. dennoch der Ansicht ist, dass sich unsere Fähigkeit, einen normalen Service anzubieten, ändern könnte, werden wir uns umgehend mit den Investoren und Aufsichtsbehörden in Verbindung setzen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Mai 2021 (Fortsetzung)**Erläuterung 12 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum (Fortsetzung)**

Ungeachtet dessen sollten Anleger, welche in den von der Lyxor Funds Solutions S.A. verwalteten Investmentfonds investiert sind, jedoch Folgendes berücksichtigen: COVID-19, die Ölpreisbewegungen und andere geopolitische Faktoren belasten weiterhin die Finanzmärkte. Obwohl die Impfkampagnen Ende 2020 / Anfang 2021 begonnen haben, besteht immer noch Unsicherheit über das endgültige Ausmaß und die Dauer der COVID-19-Pandemie, was eine Vorhersage der Liquidität deutlich erschwert. Investierte Portfolios können erheblich an Wert verlieren. Liquiditätsprobleme könnten auftreten – diese könnten zum Beispiel dann auftreten, wenn Investmentfonds Bargeld brauchen, um die laufenden Rechnungen zu bezahlen, Margenanforderungen zu erfüllen und Rücknahmeerlöse auszuzahlen – diese Risiken werden höchstwahrscheinlich so lange bestehen, bis die Märkte wieder ohne Auswirkungen von aufkommenden Lock-Downs fungieren. Aufgrund von COVID-19 können sich derzeit noch nicht vorhersehbare Risiken auf verwaltete Investmentfonds auswirken, z.B. könnte es zu erheblichen operativen Herausforderungen oder Bewertungsherausforderungen kommen. Es ist derzeit unvorhersehbar, welche Unternehmen die Auswirkungen von Lock-Downs überstehen werden und ab wann die Wirtschaft wieder ohne COVID-19-Effekte arbeiten kann. Niedriger bewertete und kleinere Unternehmen befinden sich in einer prekären Lage und haben weniger Spielraum, um durch die unsicheren Gewässer zu navigieren. Hieraus können potenzielle negative Markteffekte im ersten und zweiten Geschäftsquartal 2021, aber auch für mehrere Quartale danach entstehen. Aktuelle Risikohinweise, welche in den jeweiligen Verkaufsprospekten der verwalteten Investmentfonds beschrieben werden, warnen möglicherweise nicht ausreichend vor allen möglichen und derzeit nicht vorhersehbaren Folgen von COVID-19 und seinen Marktentwicklungen.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) und Portfolio Turnover Rate (PTR) zum 31. Mai 2021

Es werden die zu Lasten des Fonds angefallenen Kosten (Pauschalgebühr und Andere Kosten) auf Anteilklassenebene offengelegt und als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens ausgewiesen („Total Expense Ratio“ - TER). Diese Gesamtkostenquote wird jeweils für das vergangene Geschäftsjahr ermittelt. Transaktionskosten und Kosten der Zielfonds werden in der Gesamtkostenquote nicht berücksichtigt. Die Gesamtkostenquote wird für Berichtszeiträume von weniger als zwölf Monaten annualisiert.

Anteilklasse	TER ohne Erfolgsabhängige Vergütung	TER mit Erfolgsabhängige Vergütung
Europe SectorTrend UCITS ETF R	0,93%	1,15%
Europe SectorTrend UCITS ETF I	0,52%	0,82%

Die PTR gibt die Umschlagshäufigkeit des Portfolios des Fonds an. Sie wird ermittelt aus der Differenz der Summe der Wertpapiergeschäfte und der Summe der Transaktionen mit Anteilen des Fonds, dividiert durch das durchschnittliche Nettovermögen.

Fonds	PTR
Europe SectorTrend UCITS ETF	931,71%

Vergütungspolitik

Die Lyxor Funds Solutions S.A. (i.F. die „LFS“), ehemals Commerz Funds Solutions S.A. (i.F. die „CFS“), hat die Vergütungspolitik ihrer alleinigen Aktionärin, der Lyxor International Asset Management S.A.S. übernommen. Dies unter Berücksichtigung der lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich UCITS- und AIFMD-Regularien.

Im Anschluss an den Kauf der CFS S.A. durch die Lyxor International Asset Management S.A.S., der am 27. Mai 2019 stattgefunden hat, wurde die Vergütungspolitik turnusmäßig zum 30. Juni 2020 überprüft. Eine Änderung der selbigen ist bis dato nicht erfolgt.

Die Vergütungspolitik legt die geltenden Grundsätze fest für:

- Jegliche Form der Zahlung oder sonstigen Leistungen gegenüber Mitarbeitern durch die LFS;
- Jeder direkt durch den von der LFS verwalteten Organismus für gemeinsame Anlage (i.F. „OGA“) selbst gezahlte Betrag, einschließlich der leistungsabhängigen Vergütung; und
- Jegliche Übertragung von Anteilen des betreffenden OGA; im Austausch für professionelle Dienstleistungen, die von den Mitarbeitern der LFS erbracht werden.

Um eine marktgerechte Gesamtvergütung der LFS-Mitarbeiter zu gewährleisten, besteht diese aus mehreren Komponenten: Erfolg des Unternehmens, freiwillige betriebliche Zusatzleistungen und betriebliche Altersvorsorge. Die genannten Vergütungskomponenten bestimmen unter Berücksichtigung eines angemessenen und zulässigen Verhältnisses von variabler zu fester Vergütung die marktgerechte Gesamtvergütung der Mitarbeiter.

Im Geschäftsjahr 2020 betrug der Gesamtbetrag der festen Vergütung für alle Mitarbeiter der LFS 1.314 TEUR (93,39%) und der variable Teil 93 TEUR (6,61%).

Eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) wird generell nicht an die Mitarbeiter der LFS ausgezahlt. Die Zahl der Begünstigten entspricht der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (16). Die Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2020 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen beträgt anteilig für den Europe SectorTrend UCITS ETF:

- Senior Management:	14.414,92 EUR
- Personal:	13.051,15 EUR
- Gesamtvergütung:	27.466,07 EUR

Im Geschäftsjahr 2020 betrug der Gesamtbetrag der von der Lyxor International Asset Management S.A.S. gezahlten festen Vergütung für das Portfolio Management 5.050 TEUR.

Die Zahl der Begünstigten entspricht der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter des Portfoliomanagements der Lyxor International Asset Management S.A.S. (37). Die Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2020 gezahlten Vergütung an das Portfoliomanagement beträgt anteilig für den Europe SectorTrend UCITS ETF:

- Portfolio Management (Commerzbank AG und LIAM S.A.S. Deutschland): 98.591,22 EUR

Gemäß Kapitel 7 der ESMA-Richtlinien zur Vergütungspolitik (Final Report vom 31. März 2016) wendet die LFS das vorgesehene Verhältnismäßigkeitsprinzip an.

Dies hat zur Folge, dass die LFS:

- keinen Vergütungsausschuss einsetzt;
- die Auszahlung der variablen Vergütung nicht in AIF/OGAW-Instrumenten erfolgt; und
- das „Auszahlungsverfahren“ (d.h. Sperrfrist, Zurückstellung und ex post Berücksichtigung des Risikos) nicht angewendet wird.

Der Grundsatz der Verhältnismäßigkeit der Vergütung findet auch auf die Art und den Umfang der offenzulegenden Informationen Anwendung. Dies bedeutet für die LFS keine Offenlegung von Informationen über den Beschlussfassungsprozess, auf den sich die Vergütungspolitik stützt, gegebenenfalls einschließlich der Informationen über die Zusammensetzung und das Mandat des Vergütungsausschusses, Name des externen Beraters, dessen Dienste bei der Festlegung der Vergütungspolitik in Anspruch genommen wurden, und Rolle der beteiligten Kreise.

Ferner werden keine Informationen über die (i) Verbindung zwischen der variablen Vergütung und Leistung, (ii) Kriterien, die für die Leistungsbemessung und die Risikoanpassung zugrunde gelegt werden, (iii) Leistungskriterien, auf die sich der Anspruch auf den Bezug der variablen Vergütung gründet sowie die (iv) wichtigsten Parameter und Begründung etwaiger jährlicher Bonusregelungen und anderer unbare Leistungen veröffentlicht. Weiterhin sind vertrauliche quantitative Aspekte der Vergütung nicht Gegenstand der Offenlegung.

Zusätzliche Informationen über die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft können im Internet auf der Website <https://www.lyxor.com/de/fondsloesungen-von-lyxor> eingesehen werden. Eine Druckversion wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

Securities Financing Transactions Regulation zum 31. Mai 2021

	Angaben pro Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft / Total Return Swaps		
	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut			2.259.162,95
in % des Fondsvermögens			1,00%
Einstandskosten			
Nicht realisierter Gewinn/ Verlust			
10 größte Gegenparteien			
1. Name			Barclays Bank PLC
1. Bruttovolumen offene Geschäfte			2.259.162,95
1. Sitzstaat			Vereinigtes Königreich
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			zweiseitige Verträge
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)			
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)			
1 bis 3 Monate			2.259.162,95
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)			
über 1 Jahr			
unbefristet			
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen/hinterlegten Sicherheiten			Die erhaltenen Sicherheiten bestehen ausschließlich aus Barmitteln und belaufen sich auf 1.230.000,00 EUR.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			EUR
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)			
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)			
über 1 Jahr			
unbefristet			

Securities Financing Transactions Regulation zum 31. Mai 2021 (Fortsetzung)

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
10 größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
1. Name			BNP Paribas
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			1.230.000,00
2. Name			
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer			1
1. Name			BNP Paribas Securities Services Niederlassung Luxemburg
1. verwahrter Betrag absolut			1.230.000,00
Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps			
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps			
gesonderte Konten / Depots			100,00%

