



# **LUXTOPIC**

## **HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020**

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

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

---

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
LuxTopic – Aktien Europa	4
LuxTopic – Bank Schilling	14
LuxTopic – Flex	27
LuxTopic – Systematic Return	37
Konsolidierter Halbjahresbericht des LuxTopic	43
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020	44

---

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

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

# VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

## **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

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

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

(Stand: 30. Juni 2020)

## **VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES**

Dr. Jens Ehrhardt  
Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG  
Pullach

## **STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER UND GESCHÄFTSFÜHRENDES VERWALTUNGSRATSMITGLIED**

Dr. Ulrich Kaffarnik  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

## **VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER**

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

Peter Schmitz  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Thorsten Schrieber  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Bernhard Singer  
Luxemburg

## **GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

Stefan-David Grün  
Dr. Ulrich Kaffarnik  
Mirko Bono  
Dirk Vollkommer (seit 10. Februar 2020)

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

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

## **ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG**

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

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

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

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

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

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

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

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

First Independent Fund Services AG  
Klausstrasse 33  
CH-8008 Zürich

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

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
D-82049 Pullach

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

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

## **FONDSMANAGER 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 DEN TEILFONDS LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA**

Dipl.-Ing. Robert Beer, Parkstein

Dr. Ulrich Kaffarnik  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

**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.	0,24 % 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	31,69%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	10,98%
Frankreich	28,09%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,36%
Niederlande	10,53%	Versicherungen	8,09%
Spanien	5,95%	Investitionsgüter	7,55%
Vereinigtes Königreich	3,27%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,95%
Finnland	2,56%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,47%
Irland	1,94%	Software & Dienste	4,38%
Italien	1,23%	Automobile & Komponenten	3,68%
Wertpapiervermögen	85,26%	Versorgungsbetriebe	3,60%
Optionen	7,68%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,51%
Bankguthaben <sup>2</sup>	11,84%	Transportwesen	3,34%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,78%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,33%
	<b>100,00%</b>	Diversifizierte Finanzdienste	3,13%
		Hardware & Ausrüstung	2,56%
		Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,46%
		Media & Entertainment	2,41%
		Groß- und Einzelhandel	2,25%
		Telekommunikationsdienste	2,12%
		Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,09%
		Wertpapiervermögen	85,26%
		Optionen	7,68%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	11,84%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,78%
			<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 zum Bericht.

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 30. Juni 2020

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 93.426.472,18)	102.388.866,00
Optionen	9.220.900,00
Bankguthaben <sup>1</sup>	14.226.084,37
Dividendenforderungen	38.625,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	130.267,58
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.797.466,00
	<b>129.802.208,95</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-23.514,36
Zinsverbindlichkeiten	-11.816,91
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.503.992,07
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-170.117,36
	<b>-9.709.440,70</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>120.092.768,25</b>

**ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN****Anteilklasse A**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.165.944,91 EUR
Umlaufende Anteile	1.502.116,553
Anteilwert	28,07 EUR

**Anteilklasse B**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	77.926.823,34 EUR
Umlaufende Anteile	55.466,425
Anteilwert	1.404,94 EUR

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	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	7.600	0	15.700	231,4000	3.632.980,00	3,02
DE0008404005	Allianz SE	EUR	12.500	1.800	19.900	180,2200	3.586.378,00	2,99
DE000BASF111	BASF SE	EUR	99.900	87.700	50.000	50,1300	2.506.500,00	2,09
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	21.500	12.500	22.000	66,9000	1.471.800,00	1,22
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	52.500	33.000	52.500	56,7100	2.977.275,00	2,48
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	20.800	0	23.500	159,7000	3.752.950,00	3,13
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	35.000	0	126.000	31,8700	4.015.620,00	3,34
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	172.000	0	172.000	14,8050	2.546.460,00	2,12
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	27.300	0	54.500	44,2100	2.409.445,00	2,01
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	17.100	7.500	15.800	227,2000	3.589.760,00	2,99
DE0007164600	SAP SE	EUR	39.400	23.000	29.900	122,4400	3.660.956,00	3,05
DE0007236101	Siemens AG	EUR	20.600	0	23.800	103,7000	2.468.060,00	2,05
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	8.600	6.700	10.700	134,5800	1.440.006,00	1,20
							<b>38.058.190,00</b>	<b>31,69</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Oyj <sup>2</sup>	EUR	183.000	0	793.000	3,8835	3.079.615,50	2,56
							<b>3.079.615,50</b>	<b>2,56</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	45.000	0	136.000	18,6200	2.532.320,00	2,11
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	9.646	0	47.500	62,1000	2.949.750,00	2,46
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	12.970	0	24.000	117,4500	2.818.800,00	2,35
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	2.800	0	5.600	481,2500	2.695.000,00	2,24
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	6.800	0	28.800	127,5000	3.672.000,00	3,06
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	4.750	0	10.450	285,3000	2.981.385,00	2,48
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.600	0	10.400	389,5000	4.050.800,00	3,37
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	25.200	25.650	27.700	91,5400	2.535.658,00	2,11
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	41.000	98,6000	4.042.600,00	3,37
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	5.900	0	30.900	82,7400	2.556.666,00	2,13
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	62.500	0	124.500	23,2000	2.888.400,00	2,41
							<b>33.723.379,00</b>	<b>28,09</b>
<b>Irland</b>								
IE001827041	CRH Plc.	EUR	22.319	0	76.000	30,6800	2.331.680,00	1,94
							<b>2.331.680,00</b>	<b>1,94</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	191.000	225.000	191.000	7,7240	1.475.284,00	1,23
							<b>1.475.284,00</b>	<b>1,23</b>

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

<sup>2</sup> | Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	4.440	0	13.100	322,2000	4.220.820,00	3,51
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	130.500	26.500	104.000	24,1200	2.508.480,00	2,09
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	34.300	0	71.000	41,5450	2.949.695,00	2,46
NL0000388619	Unilever NV	EUR	62.000	0	62.000	47,8300	2.965.460,00	2,47
							<b>12.644.455,00</b>	<b>10,53</b>
<b>Spanien</b>								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	34.000	0	34.000	47,0300	1.599.020,00	1,33
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	146.342	208.863	280.000	10,1800	2.850.400,00	2,37
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	64.900	0	113.000	23,9100	2.701.830,00	2,25
							<b>7.151.250,00</b>	<b>5,95</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	13.600	0	20.850	188,2500	3.925.012,50	3,27
							<b>3.925.012,50</b>	<b>3,27</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>102.388.866,00</b>	<b>85,26</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>102.388.866,00</b>	<b>85,26</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>102.388.866,00</b>	<b>85,26</b>
<b>OPTIONEN</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.300,00			6.000	4.000	2.000		2.584.000,00	2,15
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.400,00			4.000	2.000	2.000		1.658.000,00	1,38
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.200,00			3.500	0	3.500		5.764.500,00	4,80
							<b>10.006.500,00</b>	<b>8,33</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>10.006.500,00</b>	<b>8,33</b>
<b>Short-Positionen<sup>3</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.400,00			0	3.500	-3.500		-749.000,00	-0,62
Call on Nokia Oyj Dezember 2020/6,40			0	6.100	-6.100		-36.600,00	-0,03
							<b>-785.600,00</b>	<b>-0,65</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-785.600,00</b>	<b>-0,65</b>
<b>Optionen</b>							<b>9.220.900,00</b>	<b>7,68</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>4</sup></b>							<b>14.226.084,37</b>	<b>11,84</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-5.743.082,12</b>	<b>-4,78</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>120.092.768,25</b>	<b>100,00</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 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 122.904.000,00.

4 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020**

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>Frankreich</b>				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	9.800	14.900
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	17.400	112.000
FR0000073272	SAFRAN	EUR	5.100	30.500
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	12.500	25.000
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	27.551
<b>Italien</b>				
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	0	163.000
<b>Niederlande</b>				
NL0000235190	Airbus SE	EUR	7.110	25.500
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	38.000	73.000
<b>Spanien</b>				
ES06445809J6	Iberdrola S.A. BZR 23.01.20	EUR	342.521	342.521
<b>OPTIONEN</b>				
<b>EUR</b>				
Call on adidas AG Februar 2020/310,00			81	81
Call on adidas AG März 2020/310,00			81	81
Call on Airbus SE Dezember 2021/52,00			400	400
Call on Airbus SE Februar 2020/140,00			180	180
Call on Airbus SE Januar 2020/135,00			180	0
Call on Airbus SE Juli 2020/62,00			400	400
Call on Airbus SE Juni 2020/58,00			400	400
Call on Airbus SE Mai 2020/60,00			400	400
Call on Airbus SE März 2020/140,00			180	180
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2020/38,00			400	400
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Juli 2020/43,00			400	400
Call on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Juni 2020/40,00			400	400
Call on ASML Holding NV Februar 2020/265,00			86	86
Call on ASML Holding NV Januar 2020/255,00			86	0
Call on ASML Holding NV März 2020/280,00			86	86
Call on BASF SE Dezember 2020/62,00			240	240
Call on BASF SE Dezember 2021/48,00			500	500
Call on BASF SE Juni 2020/48,00			500	500
Call on BASF SE März 2020/66,00			240	240
Call on Bayer. Motoren Werke AG Dezember 2020/66,00			200	200
Call on Bayer. Motoren Werke AG Dezember 2021/52,00			300	300

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on Bayer. Motoren Werke AG Juli 2020/60,00	300	300
Call on Bayer. Motoren Werke AG Juni 2020/56,00	300	300
Call on Bayer. Motoren Werke AG Mai 2020/58,00	300	300
Call on Bayer. Motoren Werke AG März 2020/70,00	200	200
Call on BNP Paribas S.A. Dezember 2023/24,00	500	500
Call on BNP Paribas S.A. Juli 2020/32,00	500	500
Call on BNP Paribas S.A. Juni 2020/30,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00	1.600	1.600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.600,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.700,00	1.200	1.200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.800,00	4.900	4.900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.900,00	8.100	8.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.000,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.200,00	900	900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.500,00	8.000	8.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.700,00	4.800	4.800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.900,00	26.000	26.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/4.000,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.500,00	4.400	4.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.800,00	5.500	5.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.000,00	334	334
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.500,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.800,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.500,00	8.000	8.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.700,00	1.730	1.730
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.800,00	6.300	6.300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.850,00	1.600	1.600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.850,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.100,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.500,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.500,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.600,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.600,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.700,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00	4.400	4.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.000,00	11.950	11.950
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.050,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.100,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.200,00	3.900	3.900

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.250,00	4.100	4.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.300,00	6.500	6.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.400,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.450,00	1.600	1.600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.500,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.600,00	11.000	11.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.700,00	0	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.800,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.800,00	800	800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.900,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.000,00	12.925	12.925
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.100,00	3.150	3.150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.100,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.200,00	800	800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.300,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.400,00	900	900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	10.950	10.950
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.600,00	2.625	2.625
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.650,00	3.050	3.050
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.700,00	2.100	2.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.800,00	4.430	4.430
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.950,00	24.900	24.900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/2.800,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/2.900,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.000,00	13.850	13.850
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.200,00	10.000	10.000
Call on Kering S.A. Februar 2020/590,00	28	28
Call on Kering S.A. Januar 2020/560,00	19	0
Call on Kering S.A. März 2020/590,00	28	28
Call on Linde Plc. Februar 2020/192,00	72	72
Call on Linde Plc. März 2020/200,00	72	72
Call on L'Oréal S.A. Februar 2020/260,00	57	57
Call on L'Oréal S.A. März 2020/265,00	57	57
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Februar 2020/420,00	68	68
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE März 2020/420,00	68	68
Call on Nokia Oyj April 2020/4,20	6.100	6.100
Call on Nokia Oyj Dezember 2020/4,20	6.100	6.100
Call on Nokia Oyj Februar 2020/3,80	6.100	6.100
Call on Nokia Oyj Juni 2020/4,00	6.100	6.100
Call on Nokia Oyj Mai 2020/3,80	2.200	2.200
Call on Nokia Oyj März 2020/4,00	6.100	6.100

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on SAFRAN Dezember 2021/80,00	400	400
Call on SAFRAN Februar 2020/145,00	250	250
Call on SAFRAN Januar 2020/145,00	250	0
Call on SAFRAN Juli 2020/100,00	400	400
Call on SAFRAN Juni 2020/90,00	400	400
Call on SAFRAN März 2020/145,00	250	250
Call on SAP SE Februar 2020/120,00	130	130
Call on SAP SE März 2020/124,00	130	130
Call on Total S.A. Januar 2020/50,00	220	0
Put on adidas AG Februar 2020/300,00	81	81
Put on adidas AG Februar 2020/310,00	81	81
Put on adidas AG März 2020/310,00	81	81
Put on Airbus SE Februar 2020/140,00	180	180
Put on Airbus SE Januar 2020/135,00	180	0
Put on Airbus SE Juni 2020/46,00	400	400
Put on Airbus SE Mai 2020/45,00	400	400
Put on Airbus SE März 2020/140,00	180	180
Put on Allianz SE Dezember 2020/220,00	70	70
Put on Amadeus IT Group S.A. Dezember 2020/78,00	200	200
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2020/72,00	217	217
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Juni 2020/36,00	400	400
Put on ASML Holding NV Februar 2020/265,00	136	136
Put on ASML Holding NV Januar 2020/255,00	86	0
Put on ASML Holding NV März 2020/280,00	86	86
Put on BASF SE Juni 2020/42,00	500	500
Put on Bayer. Motoren Werke AG Juni 2020/46,00	300	300
Put on Bayer. Motoren Werke AG Mai 2020/48,00	300	300
Put on BNP Paribas S.A. Juni 2020/24,00	500	500
Put on Dte. Post AG Dezember 2020/34,00	450	450
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/1.500,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/1.900,00	2.900	2.900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.000,00	3.600	3.600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.100,00	2.600	2.600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.200,00	4.600	4.600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.200,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.400,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.600,00	7.400	7.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.700,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.700,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.850,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.000,00	2.100	2.100

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.050,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.200,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.400,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.500,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.700,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.500,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.600,00	10.000	10.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.800,00	13.000	13.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00	6.000	6.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.300,00	3.800	3.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.400,00	1.400	1.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.500,00	2.400	2.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.700,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.800,00	2.400	2.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.800,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.000,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.000,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.200,00	9.000	9.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.400,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.600,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00	15.000	15.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.000,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.050,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.200,00	10.000	10.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.300,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.200,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.300,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.400,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.500,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.600,00	7.250	7.250
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.600,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.750,00	2.500	2.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.800,00	10.000	10.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.000,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.400,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.500,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.600,00	2.400	2.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.700,00	5.200	5.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.850,00	2.400	2.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.900,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.000,00	1.000	1.000

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.300,00	1.400	1.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.400,00	1.400	1.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	8.700	12.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	4.000	4.000
Put on Kering S.A. Februar 2020/590,00	28	28
Put on Kering S.A. Januar 2020/560,00	19	0
Put on Kering S.A. März 2020/590,00	28	28
Put on Linde Plc. Februar 2020/192,00	72	72
Put on Linde Plc. März 2020/200,00	72	72
Put on L'Oréal S.A. Februar 2020/260,00	57	57
Put on L'Oréal S.A. März 2020/265,00	57	57
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Februar 2020/420,00	68	68
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE März 2020/420,00	68	68
Put on SAFRAN Februar 2020/145,00	250	250
Put on SAFRAN Januar 2020/145,00	250	0
Put on SAFRAN Juni 2020/70,00	400	400
Put on SAFRAN März 2020/145,00	250	250
Put on Sanofi S.A. Dezember 2020/92,00	169	169
Put on SAP SE Februar 2020/120,00	130	130
Put on SAP SE März 2020/124,00	130	130
Put on Total S.A. Dezember 2020/50,00	220	220
Put on Total S.A. Januar 2020/50,00	220	0

**DEWEISENKURSE**

Zum 30. Juni 2020 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>	
Deutschland	19,37 %	Staatsanleihen	9,87 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,96 %	Investmentfondsanteile	8,81 %
Luxemburg	10,72 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,75 %
China	5,49 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,34 %
Vereinigtes Königreich	5,47 %	Groß- und Einzelhandel	7,27 %
Frankreich	5,09 %	Versicherungen	7,01 %
Schweiz	4,74 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,65 %
China	4,30 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,75 %
Mexiko	3,08 %	Hardware & Ausrüstung	4,23 %
Niederlande	2,54 %	Verbraucherdienste	3,97 %
Südkorea	2,49 %	Versorgungsbetriebe	3,47 %
Japan	2,36 %	Immobilien	3,00 %
Jersey	2,05 %	Banken	2,29 %
Jungferninseln (GB)	1,38 %	Transportwesen	1,73 %
Schweden	1,11 %	Diversifizierte Finanzdienste	1,54 %
Spanien	0,87 %	Media & Entertainment	1,53 %
Belgien	0,56 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,29 %
Dänemark	0,54 %	Automobile & Komponenten	1,11 %
Irland	0,33 %	Telekommunikationsdienste	0,98 %
Wertpapiervermögen	87,45 %	Investitionsgüter	0,64 %
Optionen	-0,31 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,60 %
Terminkontrakte	0,31 %	Software & Dienste	0,57 %
Bankguthaben <sup>2</sup>	11,55 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,00 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,51 %
	<b>100,00 %</b>	Wertpapiervermögen	87,45 %
		Optionen	-0,31 %
		Terminkontrakte	0,31 %
		Bankguthaben <sup>2</sup>	11,55 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,00 %
			<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 zum Bericht.

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 30. Juni 2020

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

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

<sup>3</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2.500	0	2.500	43,9300	109.825,00	0,56
							<b>109.825,00</b>	<b>0,56</b>
<b>China</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>2</sup>	USD	1.710	820	1.690	215,0200	323.986,98	1,66
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	2.100	0	2.100	498,6000	120.454,18	0,62
							<b>444.441,16</b>	<b>2,28</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	1.800	0	1.800	433,8000	104.788,23	0,54
							<b>104.788,23</b>	<b>0,54</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	2.960	178,9000	529.544,00	2,72
DE000BASF111	BASF SE	EUR	1.800	2.540	2.540	49,8000	126.492,00	0,65
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	1.300	0	2.600	100,9500	262.470,00	1,35
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	10.400	32,4200	337.168,00	1,73
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	12.800	31.100	31.000	10,0200	310.620,00	1,60
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	0	2.000	75,9800	151.960,00	0,78
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	1.100	151,9000	167.090,00	0,86
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	1.500	1.570	82,8600	130.090,20	0,67
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	1.390	226,2000	314.418,00	1,61
DE0007164600	SAP SE	EUR	900	0	900	122,4200	110.178,00	0,57
							<b>2.440.030,20</b>	<b>12,54</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	4.400	62,4400	274.736,00	1,41
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	1.090	284,6000	310.214,00	1,59
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	300	0	300	388,5500	116.565,00	0,60
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	18.000	0	18.000	10,6100	190.980,00	0,98
							<b>892.495,00</b>	<b>4,58</b>
<b>Irland</b>								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	6.250	6.250	10,1700	63.562,50	0,33
							<b>417.532,50</b>	<b>2,15</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	1.400	0	2.800	81,8800	229.264,00	1,18
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	0	5.550	47,6500	264.457,50	1,36
							<b>493.721,50</b>	<b>2,54</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 Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.060	0	4.460	104,7600	437.398,99	2,25
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	410	310	1.000	330,3000	309.211,76	1,59
CH0418792922	Sika AG	CHF	1.020	0	1.020	182,9000	174.647,07	0,90
							<b>921.257,82</b>	<b>4,74</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	299	0	16.449	10,3100	169.589,19	0,87
							<b>169.589,19</b>	<b>0,87</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	3.760	2.500	1.260	89,0100	99.993,40	0,51
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	232	210	142	1.394,9700	176.609,97	0,91
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	50	280	64	2.680,3800	152.946,08	0,79
US0311621009	Amgen Inc.	USD	1.000	0	1.000	231,5600	206.455,06	1,06
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	1.900	177,1900	300.161,38	1,54
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	2.300	139,0400	285.121,26	1,46
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	1.150	0	2.300	182,8000	374.857,35	1,92
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	2.900	0	2.900	76,1200	196.815,26	1,01
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	6.600	4.300	6.600	32,6400	192.068,47	0,99
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	2.000	117,6600	209.807,42	1,08
US88579Y1010	3M Co.	USD	1.860	3.160	900	155,5700	124.833,27	0,64
							<b>2.319.668,92</b>	<b>11,91</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	1.100	800	1.900	186,3000	353.970,00	1,82
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.200	3.070	3.080	74,1600	250.233,13	1,29
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	EUR	0	0	5.200	20,2500	105.300,00	0,54
							<b>355.533,13</b>	<b>1,83</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>8.668.882,65</b>	<b>44,54</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>8.668.882,65</b>	<b>44,54</b>
<b>ANLEIHEN</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>BRL</b>								
XS1097534751	0,000% European Investment Bank (EIB) EMTN v.14(2021)		0	0	2.800.000	96,5870	446.202,94	2,29
							<b>446.202,94</b>	<b>2,29</b>
<b>CNH</b>								
HK0000200706	4,000% China Reg.S. v.14(2024)		0	0	2.500.000	105,6645	332.981,96	1,71
							<b>332.981,96</b>	<b>1,71</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>EUR</b>							
XS1695284114	4,250% BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	98,0000	294.000,00	1,51
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	100.000	99,2490	99.249,00	0,51
DE000A2GSCV5	3,250% DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	200.000	280.000	99,9000	279.720,00	1,44
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2019)	0	100.000	200.000	97,7500	195.500,00	1,00
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	100.000	0	100.000	100,1110	100.111,00	0,51
						<b>968.580,00</b>	<b>4,97</b>
<b>GBP</b>							
XS0914791412	5,500% Scottish Widows Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	300.000	107,9320	354.728,31	1,82
						<b>354.728,31</b>	<b>1,82</b>
<b>MXN</b>							
MX0MGO0000D8	7,500% Mexiko v.06(2027)	0	0	14.000.000	111,3480	600.726,02	3,08
						<b>600.726,02</b>	<b>3,08</b>
<b>USD</b>							
XS0547082973	4,875% Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	300.000	100,2500	268.143,72	1,38
US50064FAM68	2,750% Korea v.17(2027)	0	0	500.000	108,9330	485.614,30	2,49
XS1266660635	5,375% SoftBank Group Corpo- ration Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	103,0640	459.450,78	2,36
US88032XAM65	3,575% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	320.000	110,2470	314.542,08	1,62
						<b>1.527.750,88</b>	<b>7,85</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>4.230.970,11</b>	<b>21,72</b>

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

<b>CNH</b>							
HK0000073004	2,480% China v.10(2020)	0	0	4.000.000	100,1350	504.890,84	2,59
						<b>504.890,84</b>	<b>2,59</b>
<b>EUR</b>							
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	300.000	101,0500	303.150,00	1,56
XS1251078009	6,250% Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	0	100.000	83,5000	83.500,00	0,43
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	220.000	104,5480	230.005,60	1,18
XS1971935223	2,125% Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	220.000	98,0000	215.600,00	1,11
						<b>832.255,60</b>	<b>4,28</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>USD</b>								
US01609WAQ50	3,600% Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024)		0	0	320.000	108,8340	310.510,70	1,59
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024)		0	0	400.000	102,1670	364.361,63	1,87
							<b>674.872,33</b>	<b>3,46</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>2.012.018,77</b>	<b>10,33</b>
<b>Anleihen</b>							<b>6.242.988,88</b>	<b>32,05</b>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>2</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2PF045	Seasonax Global Selection	EUR	800	0	800	91,7300	73.384,00	0,38
							<b>73.384,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1714355366	DJE – Alpha Global	EUR	0	0	1.600	108,7900	174.064,00	0,89
LU0374457033	DJE – Asia High Dividend XP (EUR)	EUR	0	370	1.710	227,9900	389.862,90	2,00
LU1681425523	DJE – Equity Market Neutral Europe	EUR	0	0	3.500	93,9200	328.720,00	1,69
LU1714355283	DJE Concept	EUR	0	0	1.600	87,5000	140.000,00	0,72
LU1623840821	Vates – Inprimo Parade	EUR	1.700	0	4.100	105,1500	431.115,00	2,21
LU1939222870	VI Vola Long	EUR	0	0	2.000	89,2400	178.480,00	0,92
							<b>1.642.241,90</b>	<b>8,43</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>1.715.625,90</b>	<b>8,81</b>
<b>ZERTIFIKATE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Jersey</b>								
DE000A1E0HR8	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060) <sup>3</sup>	EUR	5.240	2.640	2.600	153,6500	399.490,00	2,05
							<b>399.490,00</b>	<b>2,05</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>399.490,00</b>	<b>2,05</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>399.490,00</b>	<b>2,05</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>17.026.987,43</b>	<b>87,45</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 | Hauptverwaltung auf Jersey, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>OPTIONEN</b>						
<b>Short-Positionen<sup>2</sup></b>						
<b>EUR</b>						
Put on DAX Index Dezember 2020/10.000,00	0	8	-8		-15.240,00	-0,08
Put on DAX Index Dezember 2020/11.000,00	0	15	-15		-44.100,00	-0,23
					<b>-59.340,00</b>	<b>-0,31</b>
<b>Short-Positionen</b>					<b>-59.340,00</b>	<b>-0,31</b>
<b>Optionen</b>					<b>-59.340,00</b>	<b>-0,31</b>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>GBP</b>						
EUR/GBP Future September 2020	10	2	8		25.032,87	0,13
					<b>25.032,87</b>	<b>0,13</b>
<b>USD</b>						
EUR/USD Future September 2020	34	16	18		-22.939,33	-0,12
					<b>-22.939,33</b>	<b>-0,12</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>2.093,54</b>	<b>0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>						
<b>EUR</b>						
DAX Index Future September 2020	11	18	-7		10.750,00	0,06
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	0	56	-56		17.080,00	0,09
					<b>27.830,00</b>	<b>0,15</b>
<b>USD</b>						
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	0	10	-10		30.068,65	0,15
					<b>30.068,65</b>	<b>0,15</b>
<b>Short-Positionen</b>					<b>57.898,65</b>	<b>0,30</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>59.992,19</b>	<b>0,31</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3</sup></b>					<b>2.249.824,12</b>	<b>11,55</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>195.930,87</b>	<b>1,00</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>19.473.394,61</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> | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 1.225.000,00.

<sup>3</sup> | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

**TERMINKONTRAKTE**

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

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020**

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

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	5.200
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	0	5.300
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	2.000	2.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	6.500	6.500
GB00B19NLV48	Experian Plc. <sup>1</sup>	GBP	0	4.800
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	5.700
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	400.000
<b>ANLEIHEN</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>BRL</b>				
XS1748439533	7,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.18(2023)		1.100.000	2.200.000
<b>EUR</b>				
XS0842659426	4,875 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.12(2023)		0	240.000
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)		0	200.000
XS1761785077	1,500 % innogy Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2029)		0	200.000
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	150.000
PTOTETO0012	2,875 % Portugal Reg.S. v.16(2026)		0	200.000
DE000A182VS4	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022)		0	100.000
<b>USD</b>				
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)		0	140.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16(2023)		0	200.000
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)		0	210.000
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)		0	310.000
XS0916766057	2,750 % Mexiko v.13(2023)		0	100.000
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16(2023)		0	300.000
<b>NZD</b>				
NZGOVDT425C5	2,750 % Neuseeland Reg.S. v.16(2025)		0	450.000

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf Jersey.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>1</sup></b>				
<b>Irland</b>				
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. – JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	EUR	0	6.000
<b>Luxemburg</b>				
LU0229080659	DJE – Renten Global XP (EUR)	EUR	0	500
<b>OPTIONEN</b>				
<b>CHF</b>				
Put on The Swatch Group AG März 2020/240,00			200	0
<b>EUR</b>				
Call on DAX Index Dezember 2020/15.000,00			10	10
Call on DAX Index März 2020/13.500,00			30	30
Call on DAX Index März 2020/13.500,00			0	20
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/172,50			4	4
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2020/173,00			8	0
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/172,50			4	4
Put on DAX Index März 2020/12.500,00			30	0
Put on DAX Index März 2020/13.400,00			10	10
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/170,50			4	4
<b>HKD</b>				
Call on Hang Seng Index März 2020/28.000,00			3	8
Call on Hang Seng Index März 2020/30.000,00			5	0
Put on Hang Seng Index März 2020/25.000,00			5	0
Put on Hang Seng Index März 2020/26.400,00			3	3
<b>JPY</b>				
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2020/25.000,00			0	4
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2020/23.000,00			4	0
<b>USD</b>				
Call on Apple Inc. Juni 2020/340,00			10	10
Call on S&P 500 Index März 2020/3.300,00			10	10
Put on S&P 500 Index März 2020/3.150,00			10	10

<sup>1</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 – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>TERMINKONTRAKTE</b>		
<b>CHF</b>		
EUR/CHF Future Juni 2020	4	4
EUR/CHF Future März 2020	0	4
Swiss Market Index Future September 2020	4	4
<b>EUR</b>		
DAX Index Future Juni 2020	108	108
DAX Index Future März 2020	70	70
DAX Index Future März 2020	5	8
DAX Index Future September 2020	2	2
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	143	143
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	9	9
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	4	0
TecDAX Index Future September 2020	5	5
<b>GBP</b>		
EUR/GBP Future Juni 2020	10	10
EUR/GBP Future März 2020	0	10
<b>HKD</b>		
Hang Seng Index Future März 2020	5	5
Hang Seng Index Future März 2020	5	5
<b>USD</b>		
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	15	15
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	21	21
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	8	8
EUR/USD Future Juni 2020	22	22
EUR/USD Future März 2020	10	39
Nasdaq 100 Index Future Juni 2020	3	3
Nasdaq 100 Index Future März 2020	5	5
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future März 2020	6	6

**DEWEISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

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

**ANTEILKLASSEN**

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit 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	29,72%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,31%
Deutschland	19,31%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,97%
Frankreich	9,27%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,80%
Schweiz	6,36%	Investitionsgüter	6,73%
Niederlande	5,04%	Software & Dienste	6,60%
Luxemburg	3,86%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,10%
Vereinigtes Königreich	2,99%	Hardware & Ausrüstung	5,49%
Spanien	1,82%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,59%
China	1,66%	Media & Entertainment	4,27%
Finnland	1,61%	Investmentfondsanteile	3,86%
Dänemark	1,55%	Diversifizierte Finanzdienste	3,78%
Japan	1,41%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,50%
Schweden	1,33%	Transportwesen	3,40%
Belgien	0,85%	Automobile & Komponenten	3,38%
Südkorea	0,58%	Groß- und Einzelhandel	3,28%
Irland	0,53%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,73%
Wertpapiervermögen	87,89%	Banken	2,27%
Optionen	7,30%	Versicherungen	2,06%
Bankguthaben <sup>2</sup>	11,33%	Verbraucherdienste	1,90%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-6,52%	Versorgungsbetriebe	1,28%
	<b>100,00%</b>	Telekommunikationsdienste	0,80%
		Energie	0,79%
		Wertpapiervermögen	87,89%
		Optionen	7,30%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	11,33%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-6,52%
			<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 zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 30. Juni 2020

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.501.376,42)	17.646.128,69
Optionen	1.466.000,00
Bankguthaben <sup>1</sup>	2.274.814,07
Dividendenforderungen	8.818,62
Forderungen aus Absatz von Anteilen	649.873,59
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.532.368,04
Forderungen aus Devisengeschäften	2.303.823,28
	<b>25.881.826,29</b>
Zinsverbindlichkeiten	-2.739,86
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.449.711,83
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.310.656,89
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-36.748,43
	<b>-5.799.857,01</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>20.081.969,28</b>
Umlaufende Anteile	74.268,138
Anteilwert	270,40 EUR

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3.900	0	3.900	43,6000	170.040,00	0,85
							<b>170.040,00</b>	<b>0,85</b>
<b>China</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>2</sup>	USD	0	0	800	215,0200	152.971,10	0,76
US0567521085	Baidu Inc. ADR <sup>2</sup>	USD	0	0	600	121,2900	64.716,76	0,32
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	0	0	17.000	59,6500	116.354,19	0,58
							<b>334.042,05</b>	<b>1,66</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	2.630	0	5.330	434,8500	310.986,39	1,55
							<b>310.986,39</b>	<b>1,55</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	700	0	700	231,4000	161.980,00	0,81
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.350	0	1.350	180,2200	243.297,00	1,21
DE000BASF111	BASF SE	EUR	3.500	1.800	3.500	50,1300	175.455,00	0,87
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	3.000	0	3.000	66,9000	200.700,00	1,00
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	3.200	1.915	3.200	56,7100	181.472,00	0,90
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	1.630	0	1.630	100,6000	163.978,00	0,82
DE0005439004	Continental AG	EUR	800	794	800	87,2200	69.776,00	0,35
DE0006062144	Covestro AG	EUR	3.988	0	5.900	34,3200	202.488,00	1,01
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.270	0	1.270	159,7000	202.819,00	1,01
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	0	7.300	9,0120	65.787,60	0,33
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	6.800	0	6.800	31,8700	216.716,00	1,08
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	4.400	0	4.400	76,2200	335.368,00	1,67
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	4.800	0	4.800	44,2100	212.208,00	1,06
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.550	0	1.550	81,8200	126.821,00	0,63
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	7.500	20,5350	154.012,50	0,77
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	4.150	0	4.150	47,5700	197.415,50	0,98
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	750	0	750	227,2000	170.400,00	0,85
DE0007037129	RWE AG	EUR	2.900	0	2.900	30,7300	89.117,00	0,44
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.200	0	2.200	122,4400	269.368,00	1,34
DE0007236101	Siemens AG	EUR	2.400	0	2.400	103,7000	248.880,00	1,24
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	1.400	0	1.400	134,5800	188.412,00	0,94
							<b>3.876.470,60</b>	<b>19,31</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	55.700	0	83.000	3,8835	322.330,50	1,61
							<b>322.330,50</b>	<b>1,61</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 Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Frankreich</b>								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	2.600	2.928	2.600	35,3500	91.910,00	0,46
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	2.800	0	2.800	62,1000	173.880,00	0,87
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	360	0	360	481,2500	173.250,00	0,86
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	1.005	0	2.550	127,5000	325.125,00	1,62
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	660	0	660	285,3000	188.298,00	0,94
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	480	0	480	389,5000	186.960,00	0,93
FR0000073272	SAFRAN	EUR	2.250	0	2.250	89,1800	200.655,00	1,00
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	2.000	0	2.000	91,5400	183.080,00	0,91
FR0000120271	Total S.A.	EUR	4.600	0	4.600	34,5500	158.930,00	0,79
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	2.150	0	2.150	82,7400	177.891,00	0,89
							<b>1.859.979,00</b>	<b>9,27</b>
<b>Irland</b>								
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	0	0	9.787	10,8100	105.797,47	0,53
							<b>369.347,47</b>	<b>1,84</b>
<b>Japan</b>								
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	0	0	3.600	5.380,0000	159.922,45	0,80
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	2.200	6.759,0000	122.780,61	0,61
							<b>282.703,06</b>	<b>1,41</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	4.300	0	4.300	63,3500	272.405,00	1,36
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.010	0	1.010	322,2000	325.422,00	1,62
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	USD	1.900	0	1.900	111,5800	188.530,01	0,94
NL0000388619	Unilever NV	EUR	4.700	0	4.700	47,8300	224.801,00	1,12
							<b>1.011.158,01</b>	<b>5,04</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	16.000	0	32.500	86,0400	267.003,41	1,33
							<b>267.003,41</b>	<b>1,33</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	2.800	0	2.800	69,7000	182.716,97	0,91
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	60	0	60	3.455,0000	194.082,95	0,97
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	2.000	0	2.000	104,9200	196.461,01	0,98
CH0012005267	Novartis AG	CHF	2.600	0	2.600	83,3700	202.941,67	1,01
CH0012032048	Roche Holding AG Genussseine	CHF	430	0	1.000	331,4500	310.317,39	1,55
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	900	0	900	225,2000	189.757,51	0,94
							<b>1.276.277,50</b>	<b>6,36</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	16.500	0	16.500	10,1800	167.970,00	0,84
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	8.200	0	8.200	23,9100	196.062,00	0,98
							<b>364.032,00</b>	<b>1,82</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Südkorea</b>								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	0	0	120	1.090,0000	116.318,36	0,58
							<b>116.318,36</b>	<b>0,58</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	100	0	250	1.394,9700	310.131,17	1,54
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	32	0	130	2.680,3800	309.870,52	1,54
US0258161092	American Express Co.	USD	2.200	0	2.200	94,5200	184.921,30	0,92
US0378331005	Apple Inc.	USD	119	0	1.050	361,7800	337.811,47	1,68
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	3.600	0	3.600	59,0600	189.076,03	0,94
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	8.700	0	8.700	23,3900	180.963,09	0,90
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	294	0	1.200	177,1900	189.086,71	0,94
US0970231058	Boeing Co.	USD	728	0	1.230	194,4900	212.736,95	1,06
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	4.244	46,1500	174.175,72	0,87
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	641	0	1.490	220,6400	292.355,36	1,46
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	821	0	1.580	134,5500	189.052,02	0,94
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	8.000	6,8000	48.377,06	0,24
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	0	3.435	58,2700	177.996,84	0,89
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	550	0	1.800	119,7500	191.685,19	0,95
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	840	707	1.550	139,0400	191.651,40	0,95
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	2.200	0	2.200	93,0000	181.947,53	0,91
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	720	0	720	292,9300	187.558,56	0,93
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	1.180	0	1.180	182,8000	191.822,14	0,96
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	4.400	0	4.400	49,1450	192.297,02	0,96
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	932	0	1.780	198,4400	314.115,78	1,56
US6541061031	NIKE Inc.	USD	2.120	0	2.120	95,8700	180.742,02	0,90
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	0	3.675	54,7600	178.962,21	0,89
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	1.640	0	1.640	131,0800	191.170,48	0,95
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	0	0	1.541	89,0100	121.978,13	0,61
US8447411088	Southwest Airlines Co.	USD	0	0	3.337	35,0400	103.982,64	0,52
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	2.900	0	2.900	73,4800	189.499,33	0,94
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	4.800	0	4.800	44,3600	189.353,49	0,94
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	1.820	0	1.820	117,6600	190.432,37	0,95
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	1.930	0	1.930	111,5200	191.403,82	0,95
US92826C8394	VISA Inc.	USD	468	0	1.100	191,3800	187.210,32	0,93
							<b>5.972.366,67</b>	<b>29,72</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	1.400	0	1.400	188,2500	263.550,00	1,31
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	1.868	0	4.060	74,2000	328.698,31	1,64
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	167	45,3800	8.268,91	0,04
							<b>600.517,22</b>	<b>2,99</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>16.870.022,24</b>	<b>84,03</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>16.870.022,24</b>	<b>84,03</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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>2</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU0592234537	LuxTopic – Aktien Europa -B-	EUR	0	35	555	1.398,3900	776.106,45	3,86
							<b>776.106,45</b>	<b>3,86</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>776.106,45</b>	<b>3,86</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>17.646.128,69</b>	<b>87,89</b>
<b>OPTIONEN</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.300,00			1.600	800	800		1.033.600,00	5,15
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.200,00			500	0	500		823.500,00	4,10
							<b>1.857.100,00</b>	<b>9,25</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>1.857.100,00</b>	<b>9,25</b>
<b>Short-Positionen<sup>3</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.500,00			0	1.300	-1.300		-87.100,00	-0,43
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00			0	400	-400		-218.400,00	-1,09
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.400,00			0	400	-400		-85.600,00	-0,43
							<b>-391.100,00</b>	<b>-1,95</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-391.100,00</b>	<b>-1,95</b>
<b>Optionen</b>							<b>1.466.000,00</b>	<b>7,30</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>4</sup></b>							<b>2.274.814,07</b>	<b>11,33</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.304.973,48</b>	<b>-6,52</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>20.081.969,28</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 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 85.300.000,00.

4 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020**

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>				
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	1.000
<b>Niederlande</b>				
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	12.148
<b>OPTIONEN</b>				
<b>EUR</b>				
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00		400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.800,00		380	380
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.900,00		380	380
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.500,00		2.500	2.500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.700,00		4.100	4.100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.900,00		2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.500,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.800,00		400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.200,00		400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.300,00		400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.500,00		400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.800,00		400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.850,00		100	0
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00		200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.500,00		400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.700,00		200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00		280	280
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.900,00		850	850
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.000,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.100,00		300	300
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.200,00		1.300	1.300
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.250,00		400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.300,00		600	600
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.400,00		400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.500,00		200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.700,00		0	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.500,00		400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.900,00		100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.000,00		680	680
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.100,00		600	600

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	3.100	3.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.700,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/2.900,00	1.100	1.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.000,00	1.630	1.630
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.100,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.200,00	1.300	1.300
Call on Wirecard AG Dezember 2020/15,00	200	200
Call on Wirecard AG Juli 2020/18,00	200	200
Put on adidas AG Dezember 2020/320,00	4	4
Put on adidas AG Juni 2020/230,00	4	4
Put on Airbus SE Dezember 2020/140,00	10	10
Put on Airbus SE Juni 2020/58,00	10	10
Put on Allianz SE Dezember 2020/220,00	6	6
Put on Allianz SE Juni 2020/160,00	6	6
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Dezember 2020/72,00	19	19
Put on Anheuser-Busch InBev S.A./NV Juni 2020/42,00	19	19
Put on ASML Holding NV Dezember 2020/280,00	5	5
Put on ASML Holding NV Juni 2020/280,00	5	5
Put on BASF SE Dezember 2020/66,00	21	21
Put on BASF SE Juni 2020/48,00	21	21
Put on Bayer AG Dezember 2020/74,00	17	17
Put on Bayer AG Juni 2020/62,00	17	17
Put on Bayer. Motoren Werke AG Dezember 2020/72,00	20	20
Put on Bayer. Motoren Werke AG Juni 2020/52,00	20	20
Put on BNP Paribas S.A. Dezember 2020/50,00	27	27
Put on BNP Paribas S.A. Juni 2020/30,00	27	27
Put on Continental AG März 2020/110,00	8	8
Put on Danone S.A. Dezember 2020/72,00	18	18
Put on Danone S.A. Juni 2020/66,00	18	18
Put on Dte. Börse AG Dezember 2020/150,00	10	10
Put on Dte. Börse AG Juni 2020/160,00	10	10
Put on Dte. Post AG Dezember 2020/34,00	39	39
Put on Dte. Post AG Juni 2020/30,00	39	39
Put on EssilorLuxottica S.A. Dezember 2020/140,00	10	10
Put on EssilorLuxottica S.A. Juni 2020/118,00	10	10
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/1.800,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/1.900,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.100,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.200,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.400,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00	490	490
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00	200	200

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.700,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.850,00	340	340
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.050,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.200,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.300,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.700,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.200,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.500,00	490	490
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.600,00	1.100	1.100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.800,00	1.200	1.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.300,00	375	375
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.300,00	25	25
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.700,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.800,00	1.300	1.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.800,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.000,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.000,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.200,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.400,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.600,00	800	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.700,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00	1.800	1.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.000,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.200,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.300,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.400,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.600,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.600,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.750,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.800,00	1.650	1.650
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.000,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.200,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.400,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.500,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.700,00	350	350
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.900,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.000,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.300,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	100	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	100	100

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

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

**DEWISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,9165
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,9589
Dänische Krone	DKK	1	7,4529
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7152
Japanischer Yen	JPY	1	121,1087
Schwedische Krone	SEK	1	10,4729
Schweizer Franken	CHF	1	1,0681
US-Dollar	USD	1	1,1245

**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	41,80 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,04 %
Frankreich	16,05 %	Investitionsgüter	9,33 %
Niederlande	6,09 %	Automobile & Komponenten	7,87 %
Finnland	3,63 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,60 %
Irland	2,55 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,46 %
Italien	0,66 %	Transportwesen	5,44 %
Vereinigtes Königreich	0,58 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,51 %
Wertpapiervermögen	71,36 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,42 %
Optionen	15,02 %	Hardware & Ausrüstung	3,63 %
Bankguthaben <sup>2</sup>	16,49 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,87 %	Media & Entertainment	2,75 %
	<b>100,00 %</b>	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,56 %
		Energie	1,43 %
		Wertpapiervermögen	71,36 %
		Optionen	15,02 %
		Bankguthaben <sup>2</sup>	16,49 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,87 %
			<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 zum Bericht.

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 30. Juni 2020

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.414.279,55)	6.683.020,81
Optionen	1.407.135,00
Bankguthaben <sup>1</sup>	1.544.373,09
Dividendenforderungen	5.615,50
	<b>9.640.144,40</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-103.732,20
Zinsverbindlichkeiten	-1.076,73
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-148.375,50
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-20.585,58
	<b>-273.770,01</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>9.366.374,39</b>

**ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN****Anteilklasse A**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.108.009,46 EUR
Umlaufende Anteile	46.282,125
Anteilwert	88,76 EUR

**Anteilklasse B**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.258.364,93 EUR
Umlaufende Anteile	5.756,000
Anteilwert	913,54 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	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	530	0	530	231,4000	122.642,00	1,31
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	3.950	5.050	50,1300	253.156,50	2,70
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	2.875	4.125	66,9000	275.962,50	2,95
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	1.875	4.473	56,7100	253.663,83	2,71
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	725	3.125	100,6000	314.375,00	3,36
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	1.375	2.725	87,2200	237.674,50	2,54
DE0006062144	Covestro AG	EUR	0	4.500	7.800	34,3200	267.696,00	2,86
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	5.875	22.125	9,0120	199.390,50	2,13
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	9.975	9.725	31,8700	309.935,75	3,31
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	4.725	2.125	76,2200	161.967,50	1,73
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	2.296	5.700	44,2100	251.997,00	2,69
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	0	0	5.500	48,1400	264.770,00	2,83
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	950	3.550	81,8200	290.461,00	3,10
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	16.892	15.500	20,5350	318.292,50	3,40
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	2.200	1.400	104,2000	145.880,00	1,56
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	1.175	1.825	134,5800	245.608,50	2,62
							<b>3.913.473,08</b>	<b>41,80</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	37.500	87.500	3,8835	339.806,25	3,63
							<b>339.806,25</b>	<b>3,63</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	1.978	5.000	62,1000	310.500,00	3,32
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	1.000	117,4500	117.450,00	1,25
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	380	0	380	127,5000	48.450,00	0,52
FR0000073272	SAFRAN	EUR	660	0	660	89,1800	58.858,80	0,63
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	3.658	98,6000	360.678,80	3,85
FR0000120271	Total S.A.	EUR	2.100	0	2.100	34,5500	72.555,00	0,77
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	750	3.350	82,7400	277.179,00	2,96
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	0	3.400	11.100	23,2000	257.520,00	2,75
							<b>1.503.191,60</b>	<b>16,05</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	7.119	7.800	30,6800	239.304,00	2,55
							<b>293.896,50</b>	<b>3,13</b>
<b>Italien</b>								
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	7.200	0	7.200	8,6250	62.100,00	0,66
							<b>62.100,00</b>	<b>0,66</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	0	0	2.800	63,3500	177.380,00	1,89
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	880	1.220	322,2000	393.084,00	4,20
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	0	1	41,5450	41,55	0,00
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	0	1	47,8300	47,83	0,00
							<b>570.553,38</b>	<b>6,09</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	290	0	290	188,2500	54.592,50	0,58
							<b>54.592,50</b>	<b>0,58</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>6.683.020,81</b>	<b>71,36</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>6.683.020,81</b>	<b>71,36</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>6.683.020,81</b>	<b>71,36</b>
<b>OPTIONEN</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.200,00			100	0	100		186.700,00	1,99
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.300,00			380	0	380		490.960,00	5,24
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.800,00			500	0	500		599.500,00	6,40
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.200,00			200	0	200		329.400,00	3,52
							<b>1.606.560,00</b>	<b>17,15</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>1.606.560,00</b>	<b>17,15</b>
<b>Short-Positionen<sup>3</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.500,00			0	900	-900		-60.300,00	-0,64
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.250,00			0	175	-175		-139.125,00	-1,49
							<b>-199.425,00</b>	<b>-2,13</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-199.425,00</b>	<b>-2,13</b>
<b>Optionen</b>							<b>1.407.135,00</b>	<b>15,02</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>4</sup></b>							<b>1.544.373,09</b>	<b>16,49</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-268.154,51</b>	<b>-2,87</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>9.366.374,39</b>	<b>100,00</b>

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

2 | Hauptverwaltung in Irland, registriert in Großbritannien.

3 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 46.187.500.

4 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020**

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>				
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	10.974
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	3.700
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	3.500
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	3.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	17.316
<b>OPTIONEN</b>				
<b>EUR</b>				
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00		60	60
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.800,00		120	120
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.900,00		340	340
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.500,00		2.500	2.500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.700,00		2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.900,00		2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.500,00		180	180
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.000,00		400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.200,00		300	300
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.500,00		300	300
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.800,00		300	300
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.700,00		100	0
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00		150	150
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.500,00		300	300
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00		120	120
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00		100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.900,00		100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.000,00		200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.100,00		100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.200,00		200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.250,00		175	175
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.300,00		150	150
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.400,00		380	380
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.700,00		0	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.500,00		60	60
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.900,00		40	40
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.000,00		420	420
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.100,00		200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00		2.700	2.700
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.700,00		200	200

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.000,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2020/3.100,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/1.900,00	210	210
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.200,00	210	210
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.400,00	210	210
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00	250	250
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.500,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.700,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/2.850,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.050,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.700,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.500,00	290	290
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/2.600,00	450	450
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.300,00	350	350
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2020/3.700,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.700,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.800,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/2.800,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.000,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.200,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2020/3.300,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.600,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.800,00	550	550
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.000,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.200,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.300,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.300,00	40	40
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.400,00	210	210
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.600,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.600,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.750,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/2.800,00	450	450
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.000,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.400,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.500,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/2.700,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.000,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	200	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00	500	500

**DEISENKURSE**

Zum 30. Juni 2020 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

# KONSOLIDIERTER HALBJAHRESBERICHT DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

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

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 133.816.019,59)	143.745.002,93
Optionen	12.094.035,00
Bankguthaben <sup>1</sup>	20.295.095,65
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	59.992,19
Zinsforderungen	67.508,06
Dividendenforderungen	54.449,99
Forderungen aus Absatz von Anteilen	780.141,17
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.447.376,50
Forderungen aus Devisengeschäften	2.303.823,28
Sonstige Forderungen <sup>2</sup>	43.149,12
	<b>184.890.573,89</b>
Optionen	-59.340,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-127.246,56
Zinsverbindlichkeiten	-15.633,50
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-13.102.079,40
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.310.656,89
Sonstige Passiva <sup>3</sup>	-261.111,01
	<b>-15.876.067,36</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>169.014.506,53</b>

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

<sup>3</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Verwaltungsvergütung.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020

## 1. ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „LuxTopic“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 3. Juni 2003 in Kraft und wurde am 30. Juni 2003 im „*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („*Mémorial*“), veröffentlicht. Das *Mémorial* wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform *Recueil Électronique des Sociétés et Associations* („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 16. September 2019 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

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

## 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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 Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag 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) Anteile an OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter den Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
- 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.

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

### 3. BESTEUERUNG

#### BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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

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

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

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

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent. D. h. die Anleger des Fonds werden auf ihre Einkünfte aus den Anlagen des Fonds besteuert, als wenn sie direkt in diese Anlagen investiert hätten und gemäß den Gesetzen des Landes, in dem der Anleger steuerlich ansässig ist.

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

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

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

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

#### 4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

#### 5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

#### 6. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

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-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Netto-Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

#### 7. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

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

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

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

Die Maßnahmen beinhalten u. a., dass:

- Die Hygienemaßnahmen verstärkt wurden;
- Dienstreisen sowie persönliche Termine beschränkt und auf Telefonkonferenzen umgestellt wurden;
- Alle wesentlichen Prozesse dezentral oder durch Verlagerung an andere Standorte sichergestellt werden können;
- Die überwiegende Zahl unserer Mitarbeiter in der Lage ist, aus dem Homeoffice tätig zu sein. Bei Einreiseverbot von Deutschland nach Luxemburg ist die Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes somit gewährleistet;
- Bestehende Notfallarbeitsplätze in Luxemburg kurzfristig besetzt werden können;

- Seit dem 10. März 2020 ein Teil der Mitarbeiter präventiv im Homeoffice tätig ist;
- DJE Investment S.A. bereits in den vergangenen Jahren laufend an der Optimierung der technischen Voraussetzungen für dezentrale Tätigkeiten gearbeitet hat.

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

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

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

## 8. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Die DJE Investment S.A. hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen aus geschäftspolitischen Gründen beschlossen, den Teilfonds Fonds Lux Topic – Bank Schilling („übertragender Teilfonds“), auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. Juni 2020 („Übertragungstichtag“) mit dem DJE – Multi Asset („übernehmender Teilfonds“), ein neu gegründeter Teilfonds des Fonds DJE, mit Wirkung zum 1. Juli 2020 zu verschmelzen.

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

## 9. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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 Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht 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.

## 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