



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 31. Dezember 2019

## **SIP**

**- Anlagenfonds nach Luxemburger Recht -**

« Fonds commun de placement à compartiments multiples » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

**Handelsregister-Nr. K1564**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella Fonds **«SIP»**  
umfasst folgende Teilfonds:

- SIP Income
- SIP Balanced
- SIP Equity
- SIP Bond
- BLB Global Opportunities Fund
- LöwenPlus Rendite
- LöwenPlus Wachstum
- LöwenPlus Chance

## Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilinhaber	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	5

### Teilfonds SIP Income

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	10
Vermögensentwicklung des Teilfonds	10

### Teilfonds SIP Balanced

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	11
Währungs-Übersicht des Teilfonds	11
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Vermögensaufstellung des Teilfonds	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	14
Vermögensentwicklung des Teilfonds	14

### Teilfonds SIP Equity

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	15
Währungs-Übersicht des Teilfonds	15
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	15
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	15
Vermögensaufstellung des Teilfonds	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	17
Vermögensentwicklung des Teilfonds	17

### Teilfonds SIP Bond

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	18
Währungs-Übersicht des Teilfonds	18
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	18
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	18
Vermögensaufstellung des Teilfonds	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	21
Vermögensentwicklung des Teilfonds	21

### Teilfonds BLB Global Opportunities Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	22
Währungs-Übersicht des Teilfonds	22
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	22
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	22
Vermögensaufstellung des Teilfonds	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	25
Vermögensentwicklung des Teilfonds	25

### Teilfonds LöwenPlus Rendite

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	27
Währungs-Übersicht des Teilfonds	27
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	27
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	27
Vermögensaufstellung des Teilfonds	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	30
Vermögensentwicklung des Teilfonds	30

### Teilfonds LöwenPlus Wachstum

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	31
Währungs-Übersicht des Teilfonds	31
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	31
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	31
Vermögensaufstellung des Teilfonds	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	34
Vermögensentwicklung des Teilfonds	34

### Teilfonds LöwenPlus Chance

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	35
Währungs-Übersicht des Teilfonds	35
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	35
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	35
Vermögensaufstellung des Teilfonds	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	38
Vermögensentwicklung des Teilfonds	38

Zusammenfassung des SIP	39
Anhang zum Jahresabschluss	40
Prüfungsvermerk	43
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	46

## Informationen an die Anteilinhaber

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

## Management und Verwaltung während des Geschäftsjahres

### **Verwaltungsgesellschaft**

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft**

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

seit dem 1. April 2019  
Thomas Grünwald  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

bis zum 19. Februar 2019:  
Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

seit dem 14. August 2019:  
David Rhydderch (Vorsitzender)  
Global Head Financial Solutions  
Apex Fund Services  
London/Großbritannien

bis zum 19. Februar 2019:  
Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

bis zum 19. Februar 2019:  
Johan Flodgren  
Investment Director  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

bis zum 19. Februar 2019:  
Achim Koch  
Geschäftsführer  
LBBW Luxemburg Branch  
Grevenmacher/Luxemburg

Thomas Rosenfeld  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)**

seit dem 14. August 2019:  
Srikumar Thondikulam Easwaran  
Global Head Fund Solutions  
Apex Group Ltd.  
Hongkong/China

### **Verwahrstelle, Hauptzahlstelle und Register- und Transferstelle im Großherzogtum Luxemburg**

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com)

### **Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
D-80333 München  
[www.bayernlb.de](http://www.bayernlb.de)

### **Anlageberater**

Norddeutsche Landesbank Girozentrale  
Niederlassung Bremen  
Domshof 26  
D-28195 Bremen  
[www.nordlb.de](http://www.nordlb.de)

### **Vertriebsstelle**

Norddeutsche Landesbank Girozentrale  
Friedrichswall 10  
D-30159 Hannover  
[www.nordlb.de](http://www.nordlb.de)

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

## Bericht über den Geschäftsverlauf

Zur Überraschung vieler Marktteilnehmer entwickelte sich 2019 zu einem fulminanten Börsenjahr. Ein Jahr, in dem fast alle Anlageklassen Gewinne verbuchen konnten und die Leitindizes der Aktienbörsen zweistellige Wertzuwächse erzielten. Und das, obwohl kaum einer der Belastungsfaktoren, die Ende 2018 noch heftige Kursverluste ausgelöst hatten, von der Bildfläche verschwunden ist.

Zu den Unsicherheitsfaktoren, die phasenweise auf den Märkten lasteten, zählten der Handelsstreit und der Kampf um die Technologieführerschaft zwischen den USA und China, die fortgesetzten Diskussionen um den Brexit, geopolitische Konflikte wie etwa in Hongkong sowie die Sorge um eine globale Konjunkturabschwächung.

Trotz dieser Einflüsse wurden die Aktienmärkte getragen von der Fortsetzung der lockeren Geldpolitik der Notenbanken. Im Ergebnis legten europäische Standardwerte (EuroStoxx 50) in 2019 24,8 % zu. Der DAX stand zum Jahresende mit 25,5 % im Plus. Ähnlich verlief die Wertentwicklung der US-Aktien. Der Dow Jones Industrial Index notierte zum Jahresende mit 22,3 % im Plus, der marktbreitere S&P 500 gewann per Saldo 28,9 %. Die konjunkturelle Abschwächung und der Handelskonflikt in China sowie politische Unruhen in einigen Ländern Lateinamerikas führten dazu, dass die Aktienmärkte der Schwellenländer (gemessen am MSCI Emerging Markets) mit einem Zuwachs von „nur“ 15,4 % zurückblieben.

An den Anleihemärkten führten die Aussichten auf anhaltend niedrige Zinsen und die Wiederaufnahme des Anleiheankaufprogramms der Europäischen Zentralbank zu einem deutlichen Rückgang der Renditen von Staats- und Unternehmensanleihen. Zum Jahresende lag die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihen bei -0,18 % p.a., nachdem sie im August ihren Tiefstand bei -0,70 % erreicht hatte.

Die Fonds der SIP Familie konnten im vergangenen Jahr von der Marktentwicklung profitieren und sowohl im Aktien- als auch im Rentensegment eine erfreuliche Wertentwicklung verzeichnen. Im Aktiensegment konnte das Risiko in dem von vielen Einflüssen geprägten Umfeld deutlich reduziert werden. Im Rentensegment trugen Umschichtungen zur Laufzeiten- und Renditeoptimierung sowie die hohe Gewichtung von Bank- und Unternehmensanleihen zu der sehr guten Performance bei.

Unterstützt durch Klimawandel und die „Fridays for Future“-Bewegung sind nachhaltige Finanzanlagen in 2019 stärker in die Wahrnehmung von Investoren gerückt. So hat die Europäische Union auf Basis der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung einen Aktionsplan vorgelegt und Kriterien für nachhaltige Investments formuliert. Auch in den SIP Fonds (mit Ausnahme des BLB Global Opportunities Fund) werden Aspekte der Nachhaltigkeit (sozial, ökologisch, ethisch) berücksichtigt. Dabei arbeitet das Portfoliomanagement mit einer der führenden unabhängigen Nachhaltigkeitsrating-Agenturen – der Firma imug – eng zusammen. Für die Teilfonds SIP Bond, SIP Income, SIP Balanced und SIP Equity wurden nachhaltige Mindeststandards definiert. Die LöwenPlus Fonds verfolgen bereits seit ihrer Auflegung in 2018 eine auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Anlagestrategie.

Teilfonds	Wertentwicklung
	1. Januar – 31. Dezember 2019
SIP Income	8,65 %
SIP Balanced	11,12 %
SIP Equity	16,10 %
SIP Bond	5,31 %
BLB Global Opportunities Fund T	12,86 %
BLB Global Opportunities Fund A	12,86 %
BLB Global Opportunities Fund I	13,61 %
LöwenPlus Rendite	6,15 %
LöwenPlus Wachstum	13,12 %
LöwenPlus Chance	25,03 %

Der aus den anhaltenden Unsicherheitsfaktoren zu erwartenden Volatilität an den Kapitalmärkten begegnet das Portfoliomanagement mit einem aktiven Managementstil. Die Investments der SIP Fonds werden vom Fondsmanagement ständig überwacht und an die jeweils aktuellen Entwicklungen der Kapitalmärkte angepasst.

Die Corona-Krise stellt innerhalb von wenigen Tagen alle Vorhaben und Planungen in Frage. Existenzielle Herausforderungen treten in den Vordergrund. Die Kapitalmärkte befinden sich im Krisenmodus. Zu Beginn gingen die meisten Marktteilnehmer und Investoren davon aus, dass Covid-19 wie ein temporäres Problem zu bewerten ist. Eine „zeitweise Beeinträchtigung“ der Wirtschaft - vor allem in China – wächst sich zu einem globalen Problem aus. Die nach Meinung vieler Experten längst überfällige Korrektur an den Aktienmärkten hat die Investoren hart getroffen und dürfte sich zumindest solange fortsetzen, bis klarer erkennbar ist, wie groß der wirtschaftliche Schaden durch das Virus ist. Sollte sich abzeichnen, dass die Eindämmung der Infektionen gelingt oder dass ein wirksamer Impfschutz entwickelt wird, dürfte sich die wirtschaftliche Situation erholen. Ein "v"- oder zumindest "u"-förmiger Konjunkturverlauf ist dann wahrscheinlich.

Dies kann aber zum jetzigen Zeitpunkt nicht prognostiziert werden. Es gibt zu den Krisen der Vergangenheit Unterschiede, so war die Finanzkrise vor allem ein Nachfrageschock, also ein Ausfall der Nachfrage nach Waren und Dienstleistungen. Die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Krise dagegen sind ein kombinierter Nachfrage- und Angebotsschock, es kommen demzufolge noch Produktionsausfälle – und damit Gewinneinbrüche – in wahrscheinlich großem Ausmaß hinzu.

Durch Covid-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind.

Luxemburg, im März 2020

LRI Invest S.A.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die künftige Entwicklung.

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögen des Teilfonds  
SIP Income  
per 31. Dezember 2019**

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 20.077.995,15)	21.120.292,43
Bankguthaben	1.591.619,39
Sonstige Vermögensgegenstände	52.715,09
<b>Summe Aktiva</b>	<b>22.764.626,91</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-56.607,18
<b>Summe Passiva</b>	<b>-56.607,18</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>22.708.019,73</b>

**Währungs-Übersicht des Teilfonds  
SIP Income**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	22,71	99,98
USD	0,00	0,02
<b>Summe</b>	<b>22,71</b>	<b>100,00</b>

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds  
SIP Income**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	14,69	64,71
Wertpapier-Investmentanteile	4,92	21,66
Aktien	0,88	3,87
Indezertifikate	0,63	2,77
<b>Summe</b>	<b>21,12</b>	<b>93,01</b>

**Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds  
SIP Income**

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	3,93	17,29
Irland	2,76	12,15
Luxemburg	2,07	9,09
Frankreich	2,00	8,81
Großbritannien	1,54	6,80
Niederlande	1,49	6,56
USA	1,24	5,45
Norwegen	1,09	4,81
Dänemark	0,90	3,98
Sonstige Länder	4,10	18,07
<b>Summe</b>	<b>21,12</b>	<b>93,01</b>

# Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 des Teilfonds

## SIP Income

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	1.722,00	EUR 22,6050	38.925,81	0,17
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	232,00	EUR 125,9500	29.220,40	0,13
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	244,00	EUR 218,4000	53.289,60	0,23
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	545,00	EUR 74,0000	40.330,00	0,18
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	232,00	EUR 140,1500	32.514,80	0,14
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	1.145,00	EUR 34,0100	38.941,45	0,17
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	1.207,00	EUR 36,4200	43.958,94	0,19
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	567,00	EUR 50,1800	28.452,06	0,13
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	6.490,00	EUR 9,2840	60.253,16	0,27
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	3.745,00	EUR 10,7000	40.071,50	0,18
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	87,00	EUR 586,3000	51.008,10	0,22
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	244,00	EUR 263,2000	64.220,80	0,28
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	250,00	EUR 89,7500	22.437,50	0,10
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	523,00	EUR 120,3200	62.927,36	0,28
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	392,00	EUR 116,5400	45.683,68	0,20
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	1.375,00	EUR 44,1800	60.747,50	0,27
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	680,00	EUR 51,4600	34.992,80	0,15
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	399,00	EUR 98,9800	39.493,02	0,17
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	1.114,00	EUR 48,0000	53.472,00	0,24
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000742060	STK	347,00	EUR 107,5000	37.302,50	0,16
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,050% DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2079723552	EUR	600,00	% 99,5800	597.480,00	2,63
0,050% Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2049582542	EUR	500,00	% 96,9500	484.750,00	2,13
0,100% Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1995645287	EUR	400,00	% 100,5000	402.000,00	1,77
0,100% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(27)	XS2028803984	EUR	400,00	% 99,6920	398.768,00	1,76
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	400,00	% 98,9900	395.960,00	1,74
0,125% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2049616621	EUR	500,00	% 96,7800	483.900,00	2,13
0,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	DE000LB2CLH7	EUR	300,00	% 99,0400	297.120,00	1,31
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	300,00	% 99,5400	298.620,00	1,32
0,500% Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	IT0005378036	EUR	400,00	% 101,9650	407.860,00	1,80
0,500% Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2078692105	EUR	400,00	% 99,0200	396.080,00	1,74
0,500% Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2019(24)	XS1936779245	EUR	400,00	% 102,2200	408.880,00	1,80
0,625% Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 19(23/24) FTF	XS2015231413	EUR	500,00	% 100,3200	501.600,00	2,21
0,625% Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	DK0009522062	EUR	400,00	% 100,4300	401.720,00	1,77
0,625% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	500,00	% 98,1000	490.500,00	2,16
0,750% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	FR0013412947	EUR	600,00	% 102,6100	615.660,00	2,71
0,808% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(19/26) FTF	XS1991265478	EUR	500,00	% 102,3110	511.555,00	2,25
0,875% Erste Group Bank AG EO-Non Preferred MTN 2019(26)	XS2000538343	EUR	400,00	% 102,1900	408.760,00	1,80
0,875% HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1485597329	EUR	300,00	% 102,5900	307.770,00	1,36
0,875% LEG Immobilien AG Medium Term Notes v.19(19/27)	DE000A254P51	EUR	200,00	% 100,0100	200.020,00	0,88
1,000% BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	FR0013412343	EUR	400,00	% 102,9900	411.960,00	1,81
1,000% Cheung Kong Inf.Fin.BVI Ltd. EO-Notes 2017(24)	XS1733226747	EUR	600,00	% 101,2600	607.560,00	2,68
1,250% Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.17(25)	XS1734548644	EUR	700,00	% 102,8600	720.020,00	3,17
1,375% Prosegur Cash S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1729879822	EUR	400,00	% 100,2500	401.000,00	1,77
1,500% Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1781401085	EUR	700,00	% 103,6100	725.270,00	3,19
1,500% TLG IMMOBILIEN AG Anleihe v.2019(2026/2026)	XS1843435501	EUR	400,00	% 103,0100	412.040,00	1,81
1,750% CM - CIC Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011991306	EUR	400,00	% 108,5200	434.080,00	1,91
1,875% Aviva PLC EO-Med.-Term Nts 2018(27)	XS1908273219	EUR	400,00	% 109,1800	436.720,00	1,92
2,000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1861206636	EUR	300,00	% 109,8700	329.610,00	1,45
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,250% SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS2057872595	EUR	500,00	% 99,1800	495.900,00	2,18
0,625% Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	EUR	400,00	% 96,6400	386.560,00	1,70
0,875% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054	EUR	400,00	% 100,2200	400.880,00	1,77
1,000% Carnival PLC EO-Notes 2019(29/29)	XS2066744231	EUR	400,00	% 99,4000	397.600,00	1,75
1,750% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1751001139	EUR	500,00	% 105,2400	526.200,00	2,32
<b>Indexzertifikate</b>						
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.20 TecDAX 2550	DE000CU2PNR2	STK	12.044,00	EUR 25,3300	305.074,52	1,34
Vontobel Financial Products DIZ 31.07.20 DAX 11400	DE000VF8NTP1	STK	2.880,00	EUR 112,6500	324.432,00	1,43
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A1JCWS9	ANT	1.347,00	EUR 223,7300	301.364,31	1,33
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPLW33	ANT	26.342,00	EUR 11,9000	313.469,80	1,38
Deka EURO IST.ex Fi.Div.+U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETF482	ANT	13.923,00	EUR 21,1650	294.680,30	1,30
DWS Inv. - CROCI EURO Act. au Port. TFC EUR Acc. o.N	LU1769938397	ANT	1.826,00	EUR 177,3700	323.877,62	1,43
Echiquier - Convexité Europe Actions au Porteur I o.N.	FR0010383448	ANT	200,00	EUR 1.463,1700	292.634,00	1,29
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)EUR o.N	LU0474315818	ANT	2.746,00	EUR 135,4600	371.973,16	1,64
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C	DE000A1JDV61	ANT	1.195,00	EUR 264,8500	316.495,75	1,39
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0248183658	ANT	16.721,00	EUR 23,6764	395.893,08	1,74
SPDR Euro Stoxx L.Volat.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BFTWTP510	ANT	7.897,00	EUR 42,1600	332.937,52	1,47
SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B802KR88	ANT	13.251,00	EUR 53,2100	705.085,71	3,11
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5M1WJ87	ANT	14.360,00	EUR 24,6050	353.327,80	1,56
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares (Dist) o.N.	IE00B6YX5D40	ANT	12.558,00	EUR 53,2200	668.336,76	2,94
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act.Nom. AHI Hgd (INE) o.N.	LU1711395035	ANT	2.538,00	EUR 97,7400	248.064,12	1,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>21.120.292,43</b>	<b>93,01</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. W/hg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	1.588.032,51	EUR	1.588.032,51	6,99
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	4.018,56	EUR	3.586,88	0,02
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>1.591.619,39</b>	<b>7,01</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Wertpapierzinsen		EUR	52.715,09	EUR	52.715,09	0,23
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>52.715,09</b>	<b>0,23</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>						
				<b>EUR</b>	<b>-56.607,18</b>	<b>-0,25</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>						
				<b>EUR</b>	<b>22.708.019,73</b>	<b>100,00 *)</b>
Anteilwert des Teilfonds SIP Income				EUR		124,32
Umlaufende Anteile des Teilfonds SIP Income				STK		182.652,21
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		93,01
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		0,00

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2019
US-Dollar	(USD)	1,120350	= 1	EUR

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup> In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Risikomanagementgebühr, Vertriebsprovisionen, Taxe d'abonnement und Verwaltungsvergütung enthalten. Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds**  
**SIP Income**  
**im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019**

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	206.139,02
Dividenderträge	25.388,23
Erträge aus Investmentanteilen	51.633,03
Zinsen aus Geldanlagen	188,71
Erträge aus Bestandsprovisionen	41,89
Sonstige Erträge	1.007,05
Ordentlicher Ertragsausgleich	-34.224,75
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>250.173,18</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-99.877,01
Verwaltungsvergütung	-37.453,87
Verwahrstellenvergütung	-10.349,37
Vertriebsprovision	-87.392,37
Prüfungskosten	-8.814,49
Taxe d'abonnement	-11.085,23
Veröffentlichungskosten	-7.144,79
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Zinsaufwendungen	-1.983,75
Regulatorische Kosten	-5.180,96
Sonstige Aufwendungen	-8.628,26
Ordentlicher Aufwandsausgleich	30.418,53
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-249.491,57</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>681,61</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.409.346,44
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-101.048,72
Realisierte Verluste	-1.316.966,50
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	170.603,22
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>161.934,44</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>162.616,05</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.102.807,79
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-41,03
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>2.102.766,76</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.265.382,81</b>

**Vermögensentwicklung des Teilfonds**  
**SIP Income**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		28.489.819,94
Ausschüttungen		-243.342,70
Mittelzuflüsse	794.294,79	
Mittelabflüsse	-8.532.386,83	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-7.738.092,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-65.748,28
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		2.265.382,81
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>22.708.019,73</b>

**Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich**  
**SIP Income**

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	182.652,213	EUR	22.708.019,73	124,32
31.12.2018	246.871,084	EUR	28.489.819,94	115,40
31.12.2017	255.070,784	EUR	31.274.219,39	122,61

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds SIP Balanced per 31. Dezember 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 20.164.724,49)	22.016.920,77
Bankguthaben	1.872.342,68
Sonstige Vermögensgegenstände	39.260,86
<b>Summe Aktiva</b>	<b>23.928.524,31</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-77.612,67
<b>Summe Passiva</b>	<b>-77.612,67</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>23.850.911,64</b>

## Währungs-Übersicht des Teilfonds SIP Balanced

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	23,84	99,97
USD	0,01	0,03
<b>Summe</b>	<b>23,85</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds SIP Balanced

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	10,12	42,41
Verzinsliche Wertpapiere	8,87	37,19
Aktien	1,76	7,38
Indezertifikate	1,27	5,33
<b>Summe</b>	<b>22,02</b>	<b>92,31</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds SIP Balanced

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	5,43	22,79
Irland	5,14	21,55
Luxemburg	3,22	13,49
Frankreich	2,27	9,51
Niederlande	1,34	5,62
Spanien	0,82	3,43
Italien	0,72	3,02
Dänemark	0,50	2,10
Schweiz	0,42	1,76
Sonstige Länder	2,16	9,04
<b>Summe</b>	<b>22,02</b>	<b>92,31</b>

# Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 des Teilfonds

## SIP Balanced

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	3.950,00	EUR	22,6050	89.289,75	0,37
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Ci. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	385,00	EUR	125,9500	48.490,75	0,20
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	497,00	EUR	218,4000	108.544,80	0,46
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	1.436,00	EUR	74,0000	106.264,00	0,45
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	545,00	EUR	140,1500	76.381,75	0,32
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	2.603,00	EUR	34,0100	88.528,03	0,37
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HNSC6	STK	2.429,00	EUR	36,4200	88.464,18	0,37
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	1.471,00	EUR	50,1800	73.814,78	0,31
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	13.050,00	EUR	9,2840	121.156,20	0,51
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	6.825,00	EUR	10,7000	73.027,50	0,31
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	148,00	EUR	586,3000	86.772,40	0,36
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	423,00	EUR	263,2000	111.333,60	0,47
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	650,00	EUR	89,7500	58.337,50	0,24
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	909,00	EUR	120,3200	109.370,88	0,46
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	899,00	EUR	116,5400	104.769,46	0,44
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	2.601,00	EUR	44,1800	114.912,18	0,48
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	980,00	EUR	51,4600	50.430,80	0,21
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	970,00	EUR	98,9800	96.010,60	0,40
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	1.866,00	EUR	48,0000	89.568,00	0,38
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	593,00	EUR	107,5000	63.747,50	0,27
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,050% DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2079723552	EUR	400,00	%	99,5800	398.320,00	1,67
0,100% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(27)	XS2028803984	EUR	400,00	%	99,6920	398.768,00	1,67
0,250% Commerzbank AG MTN-IHS S.939 v.19(24)	DE000CZ45VB7	EUR	400,00	%	98,1100	392.440,00	1,65
0,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	DE000LB2CLH7	EUR	300,00	%	99,0400	297.120,00	1,25
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	400,00	%	99,5400	398.160,00	1,67
0,500% Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	IT0005378036	EUR	400,00	%	101,9650	407.860,00	1,71
0,500% Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2019(26)	DE00078692105	EUR	300,00	%	99,0200	297.060,00	1,25
0,625% Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 19(23/24) FTF	XS2015231413	EUR	300,00	%	100,3200	300.960,00	1,26
0,625% Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	DK0009522062	EUR	200,00	%	100,4300	200.860,00	0,84
0,625% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	400,00	%	98,1000	392.400,00	1,65
0,750% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	FR0013412947	EUR	400,00	%	102,6100	410.440,00	1,72
0,750% Export-Import Bank of China EO-Med.-T. Notes 2017(23)	XS1717759499	EUR	400,00	%	101,8900	407.560,00	1,71
0,875% LEG Immobilien AG Medium Term Notes v.19(19/27)	DE000A254P51	EUR	300,00	%	100,0100	300.030,00	1,26
1,000% BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	FR0013412343	EUR	300,00	%	102,9900	308.970,00	1,30
1,125% Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR	300,00	%	103,7500	311.250,00	1,30
1,375% Prosegur Cash S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1729879822	EUR	400,00	%	100,2500	401.000,00	1,68
1,500% Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1781401085	EUR	400,00	%	103,6100	414.440,00	1,74
1,500% UBS Group AG EO-Notes 2016(23/24)	CH0341440334	EUR	400,00	%	105,0300	420.120,00	1,76
1,750% CM - CIC Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011991306	EUR	400,00	%	108,5200	434.080,00	1,82
1,750% Emirates NBD PJSC EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1207079499	EUR	300,00	%	103,2500	309.750,00	1,30
1,875% Aviva PLC EO-Med.-Term Nts 2018(27)	XS1908273219	EUR	300,00	%	109,1800	327.540,00	1,37
2,625% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(27)	XS1910948162	EUR	300,00	%	111,6600	334.980,00	1,40
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,625% Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	EUR	300,00	%	96,6400	289.920,00	1,22
0,875% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054	EUR	400,00	%	100,2200	400.880,00	1,68
1,750% Mexico EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1751001139	EUR	300,00	%	105,2400	315.720,00	1,32
<b>Indexzertifikate</b>							
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.20 TecDAX 2550	DE000CU2PNR2	STK	24.891,00	EUR	25,3300	630.489,03	2,64
Vontobel Financial Products DIZ 31.07.20 DAX 11400	DE000VF8NTP1	STK	5.695,00	EUR	112,6500	641.541,75	2,69
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A1JCVS9	ANT	2.684,00	EUR	223,7300	600.491,32	2,52
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPPW33	ANT	54.469,00	EUR	11,9000	648.181,10	2,72
Deka EURO iST.ex Fi.Div.+U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETF4L82	ANT	28.849,00	EUR	21,1650	610.589,09	2,56
DWS Inv. - CROCI EURO Act. au Port. TFC EUR Acc. o.N	LU1769938397	ANT	3.776,00	EUR	177,3700	669.749,12	2,81
Echiquier - Convexité Europe Actions au Porteur I o.N.	FR0010383448	ANT	415,00	EUR	1.463,1700	607.215,55	2,55
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)EUR o.N	LU0474315818	ANT	5.725,00	EUR	135,4600	775.508,50	3,25
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C	DE000A1JDV61	ANT	2.430,00	EUR	264,8500	643.585,50	2,70
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0248183658	ANT	34.605,00	EUR	23,6764	819.321,82	3,44
SPDR Euro Stoxx L.Volat.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BFTWPS10	ANT	16.357,00	EUR	42,1600	689.611,12	2,89
SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B802KR88	ANT	26.828,00	EUR	53,2100	1.427.517,88	5,99
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5M1WJ87	ANT	29.642,00	EUR	24,6050	729.341,41	3,06
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares (Dist) o.N.	IE00B6YX5D40	ANT	25.486,00	EUR	53,2200	1.356.364,92	5,69
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act.Nom. AHI Hgd (INE) o.N.	LU1711395035	ANT	5.500,00	EUR	97,7400	537.570,00	2,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>22.016.920,77</b>	<b>92,31</b>

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wfhg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	1.865.063,24	EUR	1.865.063,24	7,82
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	8.155,52	EUR	7.279,44	0,03
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>1.872.342,68</b>	<b>7,85</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Wertpapierzinsen		EUR	39.260,86	EUR	39.260,86	0,16
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>39.260,86</b>	<b>0,16</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>						
				<b>EUR</b>	<b>-77.612,67</b>	<b>-0,33</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>23.850.911,64</b>	<b>100,00 *)</b>
Anteilwert des Teilfonds SIP Balanced				EUR		127,95
Umlaufende Anteile des Teilfonds SIP Balanced				STK		186.402,44
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		92,31
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		0,00

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2019
US-Dollar	(USD)	1,120350	= 1	EUR

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup> In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Risikomanagementgebühr, Vertriebsprovision, Taxe d'abonnement und Verwaltungsvergütung enthalten. Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds  
SIP Balanced  
im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019**

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	123.933,68
Dividenderträge	42.975,58
Erträge aus Investmentanteilen	97.551,45
Zinsen aus Geldanlagen	397,25
Erträge aus Bestandsprovisionen	4,49
Sonstige Erträge	4.176,34
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.971,25
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>261.067,54</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-130.676,61
Verwaltungsvergütung	-35.639,09
Verwahrstellenvergütung	-9.841,21
Vertriebsprovision	-118.796,95
Prüfungskosten	-8.814,49
Taxe d'abonnement	-10.268,35
Veröffentlichungskosten	-7.144,79
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Zinsaufwendungen	-5.397,21
Regulatorische Kosten	-5.180,96
Sonstige Aufwendungen	-12.910,46
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.690,63
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-335.979,49</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-74.911,95</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.018.629,17
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-21.664,94
Realisierte Verluste	-1.965.420,35
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	50.044,82
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-918.411,30</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-993.323,25</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.580.266,40
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-19.957,12
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>3.560.309,28</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.566.986,03</b>

**Vermögensentwicklung des Teilfonds  
SIP Balanced**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		23.594.336,98
Ausschüttungen		-233.206,20
Mittelzuflüsse	1.800.632,35	
Mittelabflüsse	-3.846.738,26	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-2.046.105,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-31.099,26
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		2.566.986,03
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>23.850.911,64</b>

**Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich  
SIP Balanced**

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	186.402,440	EUR	23.850.911,64	127,95
31.12.2018	202.957,906	EUR	23.594.336,98	116,25
31.12.2017	208.264,003	EUR	26.269.446,92	126,14

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds  
SIP Equity  
per 31. Dezember 2019**

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 16.872.718,39)	19.212.915,01
Bankguthaben	2.007.694,37
<b>Summe Aktiva</b>	<b>21.220.609,38</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-81.854,14
<b>Summe Passiva</b>	<b>-81.854,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>21.138.755,24</b>

**Währungs-Übersicht des Teilfonds  
SIP Equity**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	21,13	99,95
USD	0,01	0,05
<b>Summe</b>	<b>21,14</b>	<b>100,00</b>

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds  
SIP Equity**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	15,09	71,39
Aktien	2,20	10,40
Indezertifikate	1,92	9,10
<b>Summe</b>	<b>19,21</b>	<b>90,89</b>

**Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds  
SIP Equity**

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	7,23	34,18
Bundesrepublik Deutschland	5,88	27,81
Luxemburg	4,12	19,50
Frankreich	1,59	7,51
Niederlande	0,25	1,20
Spanien	0,14	0,69
<b>Summe</b>	<b>19,21</b>	<b>90,89</b>

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 des Teilfonds SIP Equity

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	4.740,00	EUR	22,6050	107.147,70	0,51
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	520,00	EUR	125,9500	65.494,00	0,31
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	596,00	EUR	218,4000	130.166,40	0,62
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	1.724,00	EUR	74,0000	127.576,00	0,60
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	630,00	EUR	140,1500	88.294,50	0,42
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.139,00	EUR	34,0100	106.757,39	0,51
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HNSC6	STK	2.898,00	EUR	36,4200	105.545,16	0,50
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	1.763,00	EUR	50,1800	88.467,34	0,42
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	15.610,00	EUR	9,2840	144.923,24	0,69
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	8.149,00	EUR	10,7000	87.194,30	0,41
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	197,00	EUR	586,3000	115.501,10	0,55
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	594,00	EUR	263,2000	156.340,80	0,74
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	777,00	EUR	89,7500	69.735,75	0,33
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.286,00	EUR	120,3200	154.731,52	0,73
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.079,00	EUR	116,5400	125.746,66	0,59
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	3.115,00	EUR	44,1800	137.620,70	0,65
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	1.170,00	EUR	51,4600	60.208,20	0,28
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.185,00	EUR	98,9800	117.291,30	0,55
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	2.773,00	EUR	48,0000	133.104,00	0,63
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	710,00	EUR	107,5000	76.325,00	0,36
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Indexzertifikate</b>							
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.20 TecDAX 2550	DE000CU2PNR2	STK	36.796,00	EUR	25,3300	932.042,68	4,41
Vontobel Financial Products DIZ 31.07.20 DAX 11400	DE000VF8NTP1	STK	8.799,00	EUR	112,6500	991.207,35	4,69
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A1JCWS9	ANT	4.141,00	EUR	223,7300	926.465,93	4,38
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPPW33	ANT	80.458,00	EUR	11,9000	957.450,20	4,53
Deka EURO iST.ex Fi.Div.+U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL482	ANT	42.634,00	EUR	21,1650	902.348,61	4,27
DWS Inv. - CROCI EURO Act. au Port. TFC EUR Acc. oN	LU1769938397	ANT	5.577,00	EUR	177,3700	989.192,49	4,68
Echiquier - Convexité Europe Actions au Porteur I o.N.	FR0010383448	ANT	640,00	EUR	1.463,1700	936.428,80	4,43
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)EUR oN	LU0474315818	ANT	8.399,00	EUR	135,4600	1.137.728,54	5,38
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C	DE000A1JDV61	ANT	3.700,00	EUR	264,8500	979.945,00	4,64
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0248183658	ANT	50.774,00	EUR	23,6764	1.202.145,53	5,69
SPDR Euro Stoxx L.Volat.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BFTWP510	ANT	24.168,00	EUR	42,1600	1.018.922,88	4,82
SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B802KR88	ANT	40.406,00	EUR	53,2100	2.150.003,26	10,17
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5M1WJ87	ANT	43.839,00	EUR	24,6050	1.078.658,60	5,10
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares (Dist) o.N.	IE00B6YX5D40	ANT	37.923,00	EUR	53,2200	2.018.262,06	9,55
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act.Nom. AHI Hgd (INE) o.N.	LU1711395035	ANT	8.123,00	EUR	97,7400	793.942,02	3,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>19.212.915,01</b>	<b>90,89</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)			EUR	1.996.862,61	EUR	1.996.862,61	9,45
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)			USD	12.135,36	EUR	10.831,76	0,05
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>2.007.694,37</b>	<b>9,50</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>				<b>EUR</b>		<b>-81.854,14</b>	<b>-0,39</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>21.138.755,24</b>	<b>100,00 *)</b>
Anteilwert des Teilfonds SIP Equity				EUR			127,54
Umlaufende Anteile des Teilfonds SIP Equity				STK			165.747,97
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			90,89
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,00

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2019
US-Dollar	(USD)	1,120350	= 1	EUR

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

\*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Risikomanagementgebühr, Vertriebsprovision, Taxe d'abonnement und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds  
SIP Equity  
im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019**

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenderträge	52.343,90
Erträge aus Investmentanteilen	135.949,58
Zinsen aus Geldanlagen	17,25
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.425,10
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>189.735,83</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-138.299,97
Verwaltungsvergütung	-29.635,78
Verwahrstellenvergütung	-8.173,45
Vertriebsprovision	-128.421,45
Prüfungskosten	-8.814,49
Taxe d'abonnement	-7.882,58
Veröffentlichungskosten	-345,00
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Zinsaufwendungen	-6.586,93
Regulatorische Kosten	-5.180,96
Sonstige Aufwendungen	-13.053,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-3.008,13
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-351.402,24</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-161.666,41</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	532.288,92
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	7.872,51
Realisierte Verluste	-864.977,19
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-5.576,30
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-330.392,06</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-492.058,47</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.459.159,36
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-40.949,33
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>3.418.210,03</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.926.151,56</b>

**Vermögensentwicklung des Teilfonds  
SIP Equity**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		18.358.713,39
Ausschüttungen		-191.694,41
Mittelzuflüsse	1.410.178,06	
Mittelabflüsse	-1.363.880,18	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		46.297,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-713,18
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		2.926.151,56
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>21.138.755,24</b>

**Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich  
SIP Equity**

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	165.747,971	EUR	21.138.755,24	127,54
31.12.2018	165.481,927	EUR	18.358.713,39	110,94
31.12.2017	154.873,514	EUR	19.170.617,51	123,78

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds SIP Bond per 31. Dezember 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 69.895.668,79)	71.067.278,00
Bankguthaben	1.551.945,39
Sonstige Vermögensgegenstände	308.478,50
<b>Summe Aktiva</b>	<b>72.927.701,89</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-119.605,61
<b>Summe Passiva</b>	<b>-119.605,61</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>72.808.096,28</b>

## Währungs-Übersicht des Teilfonds SIP Bond

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	72,81	100,00
<b>Summe</b>	<b>72,81</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds SIP Bond

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	71,07	97,61
<b>Summe</b>	<b>71,07</b>	<b>97,61</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds SIP Bond

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Niederlande	9,47	13,02
Frankreich	9,22	12,66
USA	8,86	12,17
Bundesrepublik Deutschland	8,60	11,81
Großbritannien	5,21	7,16
Spanien	4,21	5,78
Italien	3,73	5,12
Norwegen	3,71	5,09
Dänemark	2,71	3,72
Sonstige Länder	15,35	21,08
<b>Summe</b>	<b>71,07</b>	<b>97,61</b>

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 des Teilfonds SIP Bond

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,050% DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2079723552	EUR	1.500,00	%	99,5800	1.493.700,00	2,05
0,050% Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2049582542	EUR	1.000,00	%	96,9500	969.500,00	1,33
0,100% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25) FTF	XS2049154078	EUR	1.000,00	%	98,4600	984.600,00	1,35
0,100% Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1995645287	EUR	500,00	%	100,5000	502.500,00	0,69
0,100% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(27)	XS2028803984	EUR	1.200,00	%	99,6920	1.196.304,00	1,64
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	600,00	%	98,9900	593.940,00	0,82
0,125% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2049616621	EUR	1.500,00	%	96,7800	1.451.700,00	1,99
0,250% AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR	1.000,00	%	97,9350	979.350,00	1,35
0,250% Commerzbank AG MTN-IHS S.939 v.19(24)	DE000CZ45VB7	EUR	1.000,00	%	98,1100	981.100,00	1,35
0,250% La Banque Postale EO-Preferred M.-T.Nts 2019(26)	FR0013433596	EUR	1.500,00	%	98,7800	1.481.700,00	2,04
0,300% Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2063247915	EUR	1.000,00	%	98,9800	989.800,00	1,36
0,375% Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2018(23)	BE0002620012	EUR	1.000,00	%	102,1100	1.021.100,00	1,40
0,375% BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2012047127	EUR	700,00	%	100,4800	703.360,00	0,97
0,375% Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1991125896	EUR	1.500,00	%	99,8400	1.497.600,00	2,06
0,375% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668	EUR	1.000,00	%	99,7900	997.900,00	1,37
0,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	DE000LB2CLH7	EUR	1.000,00	%	99,0400	990.400,00	1,36
0,375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)	XS1767931477	EUR	1.000,00	%	102,3100	1.023.100,00	1,41
0,500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Preferred MTN 19(24/25) FTF	FR0013434776	EUR	1.000,00	%	100,3470	1.003.470,00	1,38
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	1.000,00	%	99,5400	995.400,00	1,37
0,500% Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	IT0005378036	EUR	1.000,00	%	101,9650	1.019.650,00	1,40
0,500% Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2078692105	EUR	700,00	%	99,0200	693.140,00	0,95
0,500% Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2019(24)	XS1936779245	EUR	500,00	%	102,2200	511.100,00	0,70
0,580% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/29) FTF	XS2038039074	EUR	1.000,00	%	99,1800	991.800,00	1,36
0,625% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	DE000A2R9ZU9	EUR	990,00	%	99,4600	984.654,00	1,35
0,625% Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Preferred MTN 19(23/24) FTF	XS2015231413	EUR	1.000,00	%	100,3200	1.003.200,00	1,38
0,625% KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(25)	BE0002645266	EUR	1.000,00	%	101,2500	1.012.500,00	1,39
0,625% Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	DK0009522062	EUR	1.700,00	%	100,4300	1.707.310,00	2,34
0,625% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	1.700,00	%	98,1000	1.667.700,00	2,29
0,637% Morgan Stanley EO-FLR Med.-T.Nts 2019(19/24) FTF	XS1989375503	EUR	1.000,00	%	101,4700	1.014.700,00	1,39
0,750% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	FR0013412947	EUR	2.000,00	%	102,6100	2.052.200,00	2,82
0,750% Export-Import Bank of China EO-Med.-T. Notes 2017(23)	XS1717759499	EUR	500,00	%	101,8900	509.450,00	0,70
0,750% Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2001737324	EUR	1.000,00	%	102,3300	1.023.300,00	1,41
0,808% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(19/26) FTF	XS1991265478	EUR	1.000,00	%	102,3110	1.023.110,00	1,41
0,875% HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1485597329	EUR	2.000,00	%	102,5900	2.051.800,00	2,82
0,875% LEG Immobilien AG Medium Term Notes v.19(19/27)	DE000A254P51	EUR	700,00	%	100,0100	700.070,00	0,96
1,000% Cheung Kong Inf.Fin.BVI Ltd. EO-Notes 2017(24)	XS1733226747	EUR	900,00	%	101,2600	911.340,00	1,25
1,000% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288	EUR	1.000,00	%	105,0200	1.050.200,00	1,44
1,125% Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR	1.600,00	%	103,7500	1.660.000,00	2,28
1,125% Euronext N.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2009943379	EUR	500,00	%	102,2400	511.200,00	0,70
1,125% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	FR0013311503	EUR	1.500,00	%	102,9800	1.544.700,00	2,12
1,375% BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(26)	FR0013323664	EUR	1.000,00	%	105,0200	1.050.200,00	1,44
1,375% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	DE000A2RYD91	EUR	500,00	%	105,0900	525.450,00	0,72
1,375% Prosegr Cash S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1729879822	EUR	1.500,00	%	100,2500	1.503.750,00	2,07
1,500% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1948611840	EUR	1.000,00	%	107,2000	1.072.000,00	1,47
1,500% Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1781401085	EUR	1.500,00	%	103,6100	1.554.150,00	2,13
1,500% TLG IMMOBILIEN AG Anleihe v.2019(2026/2026)	XS1843435501	EUR	1.500,00	%	103,0100	1.545.150,00	2,12
1,500% UBS Group AG EO-Notes 2016(23/24)	CH0341440334	EUR	1.000,00	%	105,0300	1.050.300,00	1,44
1,625% KKR Group Finance Co. V LLC EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1998904921	EUR	1.000,00	%	104,0100	1.040.100,00	1,43
1,750% Cloverie PLC EO-M.-T.LPN 2014(24)Zurich In.	XS1109950755	EUR	1.000,00	%	107,2300	1.072.300,00	1,47
1,750% CM - CIC Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011991306	EUR	1.000,00	%	108,5200	1.085.200,00	1,49
1,875% Aviva PLC EO-Med.-Term Nts 2018(27)	XS1908273219	EUR	1.000,00	%	109,1800	1.091.800,00	1,50
2,000% Aaroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1815135352	EUR	500,00	%	106,7300	533.650,00	0,73
2,000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1861206636	EUR	1.000,00	%	109,8700	1.098.700,00	1,51
2,000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(28)	DE000A19HCX8	EUR	1.000,00	%	106,7400	1.067.400,00	1,47
2,250% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(26)	XS1893631769	EUR	1.000,00	%	107,4100	1.074.100,00	1,48
2,250% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(27)	XS1972547696	EUR	1.200,00	%	107,6000	1.291.200,00	1,77
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,250% SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS2057872595	EUR	1.200,00	%	99,1800	1.190.160,00	1,63
0,625% Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	EUR	1.000,00	%	96,6400	966.400,00	1,33
0,700% Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2019(19/31)	XS2051655095	EUR	1.000,00	%	97,1800	971.800,00	1,33
0,875% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054	EUR	1.200,00	%	100,2200	1.202.640,00	1,65
1,000% Carnival PLC EO-Notes 2019(29/29)	XS2066744231	EUR	600,00	%	99,4000	596.400,00	0,82
1,125% Vicinity Centres Re Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2071382662	EUR	800,00	%	98,5600	788.480,00	1,08
1,375% Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302	EUR	1.000,00	%	102,1700	1.021.700,00	1,40
1,500% American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	XS1405781425	EUR	1.000,00	%	103,7000	1.037.000,00	1,42
1,750% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1751001139	EUR	1.000,00	%	105,2400	1.052.400,00	1,45
1,800% Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137	EUR	1.000,00	%	108,5200	1.085.200,00	1,49
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>71.067.278,00</b>	<b>97,61</b>	

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	1.551.945,39	EUR	1.551.945,39	2,13
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>1.551.945,39</b>	<b>2,13</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Wertpapierzinsen		EUR	308.478,50	EUR	308.478,50	0,42
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>308.478,50</b>	<b>0,42</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-119.605,61</b>	<b>-0,16</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>72.808.096,28</b>	<b>100,00 *)</b>
Anteilwert des Teilfonds SIP Bond				EUR		105,38
Umlaufende Anteile des Teilfonds SIP Bond				STK		690.904,26
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		97,61
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		0,00

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup> In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision und Verwaltungsvergütung enthalten. Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds  
SIP Bond  
im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019**

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	898.184,84
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.351,19
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>904.536,03</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-178.609,86
Verwaltungsvergütung	-107.165,89
Verwahrstellenvergütung	-29.549,07
Vertriebsprovision	-142.887,77
Prüfungskosten	-8.814,45
Taxe d'abonnement	-35.969,81
Veröffentlichungskosten	-7.144,79
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Zinsaufwendungen	-3.486,52
Regulatorische Kosten	-5.180,96
Sonstige Aufwendungen	-8.628,22
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-4.808,81
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-534.246,15</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>370.289,88</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	3.436.423,60
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	55.629,77
Realisierte Verluste	-1.633.561,84
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-18.262,51
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.840.229,02</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.210.518,90</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.504.880,04
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>1.504.880,04</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.715.398,94</b>

**Vermögensentwicklung des Teilfonds  
SIP Bond**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		72.184.033,64
Ausschüttungen		-481.536,90
Mittelzuflüsse	9.090.658,62	
Mittelabflüsse	-11.661.548,38	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-2.570.889,76
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-38.909,64
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		3.715.398,94
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>72.808.096,28</b>

**Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich  
SIP Bond**

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	690.904,260	EUR	72.808.096,28	105,38
31.12.2018	716.418,008	EUR	72.184.033,64	100,76
31.12.2017	803.053,549	EUR	83.675.739,59	104,20

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund per 31. Dezember 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 41.549.198,20)	46.290.401,23
Derivate	35.007,00
Bankguthaben	267.649,34
Sonstige Vermögensgegenstände	18.032,86
<b>Summe Aktiva</b>	<b>46.611.090,43</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-182.245,74
<b>Summe Passiva</b>	<b>-182.245,74</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>46.428.844,69</b>

## Währungs-Übersicht des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	35,98	77,51
USD	5,48	11,79
CHF	1,43	3,08
NOK	1,33	2,86
GBP	1,09	2,36
JPY	0,60	1,28
RUB	0,52	1,12
<b>Summe</b>	<b>46,43</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	32,58	70,19
Aktien	12,21	26,29
Zertifikate auf Aktien	0,99	2,13
Verzinsliche Wertpapiere	0,51	1,09
<b>Summe</b>	<b>46,29</b>	<b>99,70</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	18,51	39,86
Irland	9,62	20,73
Bundesrepublik Deutschland	6,33	13,63
USA	3,96	8,52
Frankreich	2,53	5,45
Schweiz	1,43	3,08
Norwegen	1,33	2,86
Großbritannien	1,09	2,36
Japan	0,60	1,28
Sonstige Länder	0,89	1,93
<b>Summe</b>	<b>46,29</b>	<b>99,70</b>

# Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 des Teilfonds

## BLB Global Opportunities Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	15.590,00	CHF	951.266,41	2,05
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	4.982,00	CHF	480.786,52	1,04
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.315,00	EUR	505.596,00	1,09
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	5.265,00	EUR	388.188,45	0,84
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	6.520,00	EUR	482.480,00	1,04
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	8.170,00	EUR	983.014,40	2,12
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	21.035,00	EUR	1.009.680,00	2,17
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	4.000,00	EUR	430.000,00	0,93
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	17.405,00	GBP	652.929,42	1,41
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	6.105,00	GBP	441.609,41	0,95
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	15.310,00	JPY	596.343,61	1,28
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	43.090,00	NOK	999.719,19	2,15
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	371.210,00	NOK	326.453,76	0,70
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	410,00	USD	490.276,34	1,06
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	5.071,00	USD	852.612,37	1,84
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	7.270,00	USD	1.022.608,38	2,20
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	4.130,00	USD	692.406,75	1,49
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	7.010,00	USD	899.565,05	1,94
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
8,150% Russische Föderation RL-Bonds 2012(27) 26207RMFS	RU000A0JS3W6	RUB	31.500,00	%	506.314,27	1,09
<b>Zertifikate auf Aktien</b>						
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.20 DiWohnen 38	DE000CU0TU28	STK	27.580,00	EUR	989.294,60	2,13
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
AS SICAV I-Frontier Markets Bd Act.Nom. X Acc Hgd EUR o.N.	LU1011993711	ANT	96.615,00	EUR	1.356.745,12	2,92
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514	ANT	2.425,00	EUR	1.431.962,50	3,08
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom.D2 EUR Hged o.N.	LU1321848019	ANT	4.330,00	EUR	761.170,70	1,64
BNP Paribas Russia Equity Act.au Port.I Cap o.N.	LU0823432371	ANT	7.737,92	EUR	1.451.633,98	3,13
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A1JCVS9	ANT	4.190,00	EUR	937.428,70	2,02
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLWPW33	ANT	87.985,00	EUR	1.047.021,50	2,26
CS-CS Bl.E.-w.Co.ex Agr.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0419741177	ANT	24.360,00	EUR	2.378.266,80	5,12
DWS Inv. - CROCI EURO Act. au Port. IC EUR Acc. oN	LU1769937829	ANT	4.850,00	EUR	1.563.058,00	3,37
EDR SICAV-Financial Bonds Actions au Port.I EUR o.N.	FR0010584474	ANT	3.685,00	EUR	707.962,20	1,52
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346389348	ANT	15.010,00	EUR	1.055.653,30	2,27
Fidelity Sustain.Water & Waste Act. Nom. Y EUR Acc. oN	LU1892830321	ANT	79.005,00	EUR	930.678,90	2,00
Invesco-Belt and Road Debt Fd Act. Nom. C EUR Acc. oN	LU1889099146	ANT	75.490,00	EUR	868.897,45	1,87
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXHL60	ANT	41.385,00	EUR	884.190,53	1,90
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)EUR oN	LU0474315818	ANT	7.845,00	EUR	1.062.683,70	2,29
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Act.au Port. AC H-EUR (3D.) oN	FR0013185535	ANT	785,00	EUR	1.340.363,95	2,89
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C	DE000A1JDV61	ANT	5.555,00	EUR	1.471.241,75	3,17
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N.	IE00BFTW8Z27	ANT	95.150,00	EUR	1.461.028,25	3,15
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND Reg. Shares G Acc. EUR o.N.	IE00BFTW8Y10	ANT	85.230,00	EUR	1.811.137,50	3,90
Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Registered Acc.Shs I H EUR o.N.	IE00BRJ7K50	ANT	4.800,00	EUR	671.760,00	1,45
Robeco GI Consumer Trends Equ. Actions Nom.I Cap. EUR o.N.	LU0717821077	ANT	3.934,00	EUR	1.525.329,82	3,29
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0248183658	ANT	81.485,00	EUR	1.929.271,45	4,16
SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B802KR88	ANT	16.730,00	EUR	890.203,30	1,92
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares (Dist) o.N.	IE00B6YX5D40	ANT	17.795,00	EUR	947.049,90	2,04
VanEck ETFs-V.V.Vid.Gam.+eSpts Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46	ANT	46.750,00	EUR	970.530,00	2,09
Vont.Fd II-Vescore Active Beta Act. Nom. Al o.N.	LU1617166936	ANT	372,00	EUR	683.829,00	1,47
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BGV5VN51	ANT	17.710,00	EUR	940.401,00	2,03
CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N.	LU0971623524	ANT	825,00	USD	1.509.757,00	3,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>46.290.401,23</b>	<b>99,70</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>						
Société Générale Effekten GmbH Call 18.03.20 Bayer 72		EUR	83.350,00	EUR	35.007,00	0,08
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>35.007,00</b>	<b>0,08</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	262.566,64	EUR	262.566,64	0,57
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	5.694,40	EUR	5.082,70	0,01
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>267.649,34</b>	<b>0,58</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		USD	4.318,16	EUR	3.854,30	0,01
Wertpapierzinsen		RUB	984.698,63	EUR	14.178,56	0,03
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>18.032,86</b>	<b>0,04</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-182.245,74</b>	<b>-0,39</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>46.428.844,69</b>	<b>100,00 <sup>*</sup></b>
Anteilwert des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund A				EUR		104,18
Anteilwert des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund I				EUR		99,28
Anteilwert des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund T				EUR		113,99
Umlaufende Anteile des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund A				STK		81.206,61
Umlaufende Anteile des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund I				STK		5.000,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund T				STK		328.744,63
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		99,70
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		0,08

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2019
Schweizer Franken	(CHF)	1,085750	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,854350	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	122,101350	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,835900	= 1	EUR
Russischer Rubel	(RUB)	69,449850	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,120350	= 1	EUR

<sup>\*</sup>) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup>) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision und Verwaltungsvergütung enthalten.  
Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds  
BLB Global Opportunities Fund  
im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019**

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	68.158,43
Dividenderträge	357.416,04
Erträge aus Investmentanteilen	78.161,33
Zinsen aus Geldanlagen	1.271,42
Erträge aus Bestandsprovisionen	120,93
Ordentlicher Ertragsausgleich	-36.600,52
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>468.527,63</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-334.625,43
Verwaltungsvergütung	-71.855,06
Verwahrstellenvergütung	-19.843,56
Vertriebsprovision	-307.623,81
Prüfungskosten	-8.814,49
Taxe d'abonnement	-15.882,18
Veröffentlichungskosten	-344,99
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Zinsaufwendungen	-5.282,92
Regulatorische Kosten	-6.958,85
Sonstige Aufwendungen	-13.775,88
Ordentlicher Aufwandsausgleich	50.375,42
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-736.631,75</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-268.104,12</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	5.316.084,84
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-331.590,50
Realisierte Verluste	-8.158.803,35
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	490.111,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-2.684.197,85</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.952.301,97</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	9.118.460,91
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-216.512,93
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>8.901.947,98</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.949.646,01</b>

**Vermögensentwicklung des Teilfonds  
BLB Global Opportunities Fund**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		46.665.140,79
Ausschüttungen		-32.718,46
Mittelzuflüsse	1.296.982,78	
Mittelabflüsse	-7.277.910,87	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-5.980.928,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-172.295,56
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		5.949.646,01
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>46.428.844,69</b>

## Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich BLB Global Opportunities Fund A

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	81.206,614	EUR	8.460.090,17	104,18
31.12.2018	92.247,792	EUR	8.544.940,83	92,63
31.12.2017	77.462,851	EUR	8.158.852,59	105,33

## Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich BLB Global Opportunities Fund I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	5.000,000	EUR	496.402,11	99,28
31.12.2018	5.000,000	EUR	438.450,61	87,69
31.12.2017	5.000,000	EUR	495.416,38	99,08

## Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich BLB Global Opportunities Fund T

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	328.744,627	EUR	37.472.352,41	113,99
31.12.2018	373.095,362	EUR	37.681.749,35	101,00
31.12.2017	501.571,349	EUR	57.249.837,58	114,14

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds LöwenPlus Rendite per 31. Dezember 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 9.969.341,40)	10.088.666,04
Bankguthaben	511.330,67
Sonstige Vermögensgegenstände	44.766,86
<b>Summe Aktiva</b>	<b>10.644.763,57</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-49.340,10
<b>Summe Passiva</b>	<b>-49.340,10</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>10.595.423,47</b>

## Währungs-Übersicht des Teilfonds LöwenPlus Rendite

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	8,24	77,77
USD	1,28	12,08
GBP	0,39	3,66
CHF	0,18	1,72
JPY	0,15	1,40
DKK	0,14	1,35
AUD	0,10	0,93
NZD	0,05	0,45
SGD	0,04	0,39
Sonstige Währungen	0,03	0,25
<b>Summe</b>	<b>10,60</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds LöwenPlus Rendite

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	7,40	69,85
Aktien	2,64	24,88
Genussscheine	0,05	0,49
<b>Summe</b>	<b>10,09</b>	<b>95,22</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds LöwenPlus Rendite

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	2,12	19,94
Australien	1,08	10,23
Frankreich	0,80	7,53
Großbritannien	0,73	6,91
Spanien	0,65	6,17
Niederlande	0,59	5,59
Österreich	0,54	5,11
Italien	0,54	5,08
Bundesrepublik Deutschland	0,53	4,96
Sonstige Länder	2,51	23,70
<b>Summe</b>	<b>10,09</b>	<b>95,22</b>

# Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 des Teilfonds

## LöwenPlus Rendite

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	1.095,00	AUD 74,5300	50.965,06	0,48
Worley Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOR2	STK	4.895,00	AUD 15,4400	47.198,40	0,45
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	58,00	CHF 543,2000	29.017,36	0,27
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	57,00	CHF 950,4000	49.894,36	0,47
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	362,00	CHF 153,2000	51.078,43	0,48
DSV Panalpina A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	511,00	DKK 767,8000	52.518,65	0,50
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	485,00	DKK 689,0000	44.730,68	0,42
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	510,00	DKK 673,2000	45.957,75	0,43
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	1.669,00	EUR 22,8800	38.186,72	0,36
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	161,00	EUR 289,8000	46.657,80	0,44
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	178,00	EUR 262,9000	46.796,20	0,44
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	403,00	EUR 125,2000	50.455,60	0,48
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	622,00	EUR 79,8500	49.666,70	0,47
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	1.440,00	EUR 33,5600	48.326,40	0,46
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	82,00	EUR 586,3000	48.076,60	0,45
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	759,00	EUR 63,0800	47.877,72	0,45
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	715,00	EUR 73,0400	52.223,60	0,49
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	694,00	EUR 68,3500	47.434,90	0,45
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	404,00	EUR 120,3200	48.609,28	0,46
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	350,00	EUR 146,8000	51.380,00	0,48
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	340,00	EUR 133,5000	45.390,00	0,43
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	3.002,00	EUR 15,6550	46.996,31	0,44
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	305,00	EUR 105,5500	32.192,75	0,30
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	2.073,00	EUR 23,9700	49.689,81	0,47
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	243,00	EUR 216,6000	52.633,80	0,50
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	708,00	EUR 43,2900	30.649,32	0,29
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	859,00	EUR 63,4500	54.503,55	0,51
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	1.737,00	GBP 25,8900	52.637,60	0,50
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	1.442,00	GBP 19,0500	32.153,22	0,30
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	2.790,00	GBP 8,6060	28.104,10	0,27
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0025	GB00BYX91H57	STK	5.002,00	GBP 8,3220	48.723,17	0,46
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	865,00	GBP 30,2700	30.647,33	0,29
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	10.862,00	GBP 3,0770	39.120,24	0,37
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	2.314,00	GBP 17,7050	47.953,85	0,45
Phoenix Group Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BGXQNP29	STK	4.490,00	GBP 7,5050	39.442,21	0,37
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2BODG97	STK	782,00	GBP 19,0700	17.455,07	0,16
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWF6GQ14	STK	492,00	GBP 90,2000	51.944,05	0,49
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032	STK	15.327,00	HKD 15,3200	26.914,28	0,25
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	1.069,00	JPY 6.160,0000	53.930,94	0,51
Otsuka Corp. Registered Shares o.N.	JP3188200004	STK	1.357,00	JPY 4.375,0000	48.622,52	0,46
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	228,00	JPY 23.925,0000	44.675,18	0,42
Meridian Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZMEL0002S7	STK	15.753,00	NZD 5,0200	47.508,37	0,45
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	6.976,00	SGD 8,9000	41.100,49	0,39
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	174,00	USD 328,3400	50.994,03	0,48
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	1.084,00	USD 39,0400	37.773,34	0,36
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	873,00	USD 63,7300	49.659,74	0,47
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	807,00	USD 61,0400	43.967,76	0,41
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070	STK	739,00	USD 71,4000	47.096,53	0,44
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	2.020,00	USD 34,0400	61.374,39	0,58
First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	US33616C1009	STK	466,00	USD 117,3700	48.819,05	0,46
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	285,00	USD 106,0200	26.969,88	0,25
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	624,00	USD 74,7900	41.655,70	0,39
Jones Lang Lasalle Inc. Registered Shares DL -,01	US48020Q1076	STK	276,00	USD 174,0200	42.870,10	0,40
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	706,00	USD 78,9700	49.763,75	0,47
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	650,00	USD 72,3200	41.958,32	0,40
Signature Bank Registered Shares DL -,01	US82669G1040	STK	397,00	USD 136,5600	48.390,52	0,46
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	214,00	USD 249,8200	47.718,55	0,45
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	1.237,00	USD 36,0500	39.803,50	0,38
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	209,00	USD 251,3500	46.889,05	0,44
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,125% Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2013536029	EUR	300,00	% 99,8500	299.550,00	2,83
0,250% Commerzbank AG MTN-IHS S.939 v.19(24)	DE000CZ45V7	EUR	300,00	% 98,1100	294.330,00	2,78
0,250% DNB Bank ASA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS1979262448	EUR	200,00	% 100,2400	200.480,00	1,89
0,375% Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1979259220	EUR	300,00	% 100,9600	302.880,00	2,86
0,375% Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2021471433	EUR	400,00	% 99,2100	396.840,00	3,75
0,375% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Preff. Med.-T.Nts 2019(25)	XS2084050637	EUR	500,00	% 99,1100	495.550,00	4,68
0,375% Nordea Bank Abp EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	XS2003499386	EUR	300,00	% 100,3200	300.960,00	2,84
0,375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538	EUR	500,00	% 98,6700	493.350,00	4,66
0,625% National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1685481332	EUR	350,00	% 102,0100	357.035,00	3,37
0,750% Fonterra Co-Operative Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1515173315	EUR	250,00	% 101,5400	253.850,00	2,40
0,750% Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1856797300	EUR	350,00	% 102,2500	357.875,00	3,38
0,875% PPG Industries Inc. EO-Notes 2016(16)25)	XS1405769487	EUR	500,00	% 102,2300	511.150,00	4,82
1,000% Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	223,00	% 101,8000	227.014,00	2,14
1,125% Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR	300,00	% 103,7500	311.250,00	2,94
1,125% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	FR0013311503	EUR	400,00	% 102,9800	411.920,00	3,89

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
1,375% Prosegur Cash S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1729879822	EUR	400,00	%	100,2500	401.000,00	3,78
1,875% Aroundtown SA EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1649193403	EUR	200,00	%	106,4200	212.840,00	2,01
<b>Genussscheine</b>							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	179,00	CHF	314,0000	51.766,98	0,49
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,625% Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271	EUR	200,00	%	102,9900	205.980,00	1,94
0,980% Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1890709774	EUR	200,00	%	102,7400	205.480,00	1,94
1,500% American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	XS1405781425	EUR	300,00	%	103,7000	311.100,00	2,94
1,750% DXC Technology Co. EO-Notes 2018(18/26)	XS1883245331	EUR	300,00	%	100,4700	301.410,00	2,84
2,900% National Australia Bank Ltd. DL-FLR Med-T.Nts 2017(22)Reg.S FRN	US6325C1CK33	USD	300,00	%	101,1800	270.933,19	2,56
4,125% Banco Santander (Mexico) S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP1507SAC19	USD	300,00	%	103,9600	278.377,29	2,63
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>10.088.666,04</b>	<b>95,22</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	511.330,67	EUR		511.330,67	4,83
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>511.330,67</b>	<b>4,83</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		GBP	10,70	EUR		12,52	0,00
Dividendenforderungen		JPY	109.172,00	EUR		894,11	0,01
Dividendenforderungen		USD	1.772,71	EUR		1.582,29	0,01
Gründungskosten		EUR	5.922,32	EUR		5.922,32	0,06
Wertpapierzinsen		EUR	32.970,08	EUR		32.970,08	0,31
Wertpapierzinsen		USD	3.792,99	EUR		3.385,54	0,03
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>44.766,86</b>	<b>0,42</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>-49.340,10</b>	<b>-0,47</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>10.595.423,47</b>	<b>100,00 <sup>*)</sup></b>
Anteilwert des Teilfonds LöwenPlus Rendite				EUR			10,17
Umlaufende Anteile des Teilfonds LöwenPlus Rendite				STK			1.042.245,08
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			95,22
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,00

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2019
Australischer Dollar	(AUD)	1,601300	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,085750	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,470600	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,854350	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,724350	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	122,101350	= 1	EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,664550	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,510600	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,120350	= 1	EUR

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup> In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds LöwenPlus Rendite im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	51.516,60
Quellensteuer auf Zinserträge	-1,49
Dividenderträge	21.759,28
Erträge aus Investmentanteilen	3.418,99
Zinsen aus Geldanlagen	13,49
Ordentlicher Ertragsausgleich	29.413,30
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>106.120,17</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-53.306,85
Verwaltungsvergütung	-11.422,88
Verwahrstellenvergütung	-3.136,68
Vertriebsprovision	-72.344,99
Prüfungskosten	-8.814,49
Taxe d'abonnement	-4.256,37
Veröffentlichungskosten	-1.118,43
Register- und Transferstellenvergütung	-4.503,08
Gründungskosten	-1.301,56
Zinsaufwendungen	-1.953,97
Regulatorische Kosten	-6.338,67
Sonstige Aufwendungen	-8.715,82
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-74.771,42
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-251.985,21</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-145.865,04</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	503.743,38
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	98.388,79
Realisierte Verluste	-273.744,11
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-81.316,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>247.071,09</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>101.206,05</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	231.846,52
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-13.119,92
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>218.726,60</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>319.932,65</b>

## Vermögensentwicklung des Teilfonds LöwenPlus Rendite

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		3.544.140,39
Ausschüttungen		-18.921,28
Mittelzuflüsse	6.805.056,41	
Mittelabflüsse	-83.071,00	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		6.721.985,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich		28.286,30
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		319.932,65
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10.595.423,47</b>

## Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich LöwenPlus Rendite

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	1.042.245,081	EUR	10.595.423,47	10,17
31.12.2018	368.222,474	EUR	3.544.140,39	9,62
01.10.2018 *)	181.687,197	EUR	1.816.871,97	10,00

\*) Die erste Anteilwertberechnung des Teilfonds erfolgte am 1. Oktober 2018.  
Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds LöwenPlus Wachstum per 31. Dezember 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 23.522.544,03)	24.675.909,81
Bankguthaben	2.818.273,16
Sonstige Vermögensgegenstände	76.846,52
<b>Summe Aktiva</b>	<b>27.571.029,49</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-133.284,31
<b>Summe Passiva</b>	<b>-133.284,31</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>27.437.745,18</b>

## Währungs-Übersicht des Teilfonds LöwenPlus Wachstum

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	17,01	62,02
USD	4,87	17,73
GBP	2,01	7,32
CHF	0,96	3,50
JPY	0,77	2,82
DKK	0,73	2,65
AUD	0,50	1,82
NZD	0,24	0,88
SGD	0,21	0,76
Sonstige Währungen	0,14	0,50
<b>Summe</b>	<b>27,44</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds LöwenPlus Wachstum

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	13,53	49,28
Verzinsliche Wertpapiere	10,89	39,69
Genussscheine	0,26	0,96
<b>Summe</b>	<b>24,68</b>	<b>89,93</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds LöwenPlus Wachstum

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	5,83	21,24
Frankreich	2,35	8,57
Großbritannien	2,24	8,15
Bundesrepublik Deutschland	1,86	6,78
Australien	1,54	5,62
Niederlande	1,47	5,36
Japan	1,39	5,05
Italien	1,37	4,99
Schweiz	1,23	4,48
Sonstige Länder	5,40	19,69
<b>Summe</b>	<b>24,68</b>	<b>89,93</b>

# Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 des Teilfonds

## LöwenPlus Wachstum

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	5.559,00	AUD	74,5300	258.734,95	0,94
Worley Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOR2	STK	24.838,00	AUD	15,4400	239.492,11	0,87
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	365,00	CHF	543,2000	182.609,26	0,67
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	292,00	CHF	950,4000	255.599,17	0,93
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	1.839,00	CHF	153,2000	259.484,04	0,95
DSV Panalpina A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	2.596,00	DKK	767,8000	266.807,06	0,97
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	2.463,00	DKK	689,0000	227.158,06	0,83
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	2.591,00	DKK	673,2000	233.483,41	0,85
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	8.472,00	EUR	22,8800	193.839,36	0,71
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	817,00	EUR	289,8000	236.766,60	0,86
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	971,00	EUR	262,9000	255.275,90	0,93
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	2.049,00	EUR	125,2000	256.534,80	0,93
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	3.160,00	EUR	79,8500	252.326,00	0,92
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	7.306,00	EUR	33,5600	245.189,36	0,89
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	440,00	EUR	586,3000	257.972,00	0,94
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	3.853,00	EUR	63,0800	243.047,24	0,89
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	3.630,00	EUR	73,0400	265.135,20	0,97
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	3.525,00	EUR	68,3500	240.933,75	0,88
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.051,00	EUR	120,3200	246.776,32	0,90
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	1.776,00	EUR	146,8000	260.716,80	0,95
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	1.729,00	EUR	133,5000	230.821,50	0,84
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	15.235,00	EUR	15,6550	238.503,93	0,87
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	1.550,00	EUR	105,5500	163.602,50	0,60
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	10.519,00	EUR	23,9700	252.140,43	0,92
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	1.236,00	EUR	216,6000	267.717,60	0,98
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	3.594,00	EUR	43,2900	155.584,26	0,57
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	4.362,00	EUR	63,4500	276.768,90	1,01
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	8.818,00	GBP	25,8900	267.218,38	0,97
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	7.317,00	GBP	19,0500	163.151,93	0,59
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	14.161,00	GBP	8,6060	142.645,95	0,52
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0025	GB00BYX91H57	STK	25.382,00	GBP	8,3220	247.239,43	0,90
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	4.392,00	GBP	30,2700	155.610,51	0,57
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	55.117,00	GBP	3,0770	198.507,65	0,72
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	11.612,00	GBP	17,7050	240.639,62	0,88
Phoenix Group Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BGXQNP29	STK	22.785,00	GBP	7,5050	200.153,83	0,73
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2BODG97	STK	6.220,00	GBP	19,0700	138.837,01	0,51
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	2.398,00	GBP	90,2000	253.174,46	0,92
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032	STK	77.774,00	HKD	15,3200	136.571,51	0,50
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	5.675,00	JPY	6.160,0000	286.303,14	1,04
Otsuka Corp. Registered Shares o.N.	JP3188200004	STK	6.888,00	JPY	4.375,0000	246.803,17	0,90
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	1.204,00	JPY	23.925,0000	235.916,31	0,86
Meridian Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZMEL0002S7	STK	79.934,00	NZD	5,0200	241.067,36	0,88
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	35.401,00	SGD	8,9000	208.572,02	0,76
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	883,00	USD	328,3400	258.780,04	0,94
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	5.500,00	USD	39,0400	191.654,39	0,70
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	4.609,00	USD	63,7300	262.178,40	0,96
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	3.919,00	USD	61,0400	213.518,78	0,78
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070	STK	3.751,00	USD	71,4000	239.051,55	0,87
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	10.250,00	USD	34,0400	311.429,46	1,14
First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	US33616C1009	STK	2.367,00	USD	117,3700	247.971,43	0,90
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	1.449,00	USD	106,0200	137.120,52	0,50
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	3.170,00	USD	74,7900	211.616,28	0,77
Jones Lang Lasalle Inc. Registered Shares DL -,01	US48020Q1076	STK	1.405,00	USD	174,0200	218.233,68	0,80
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	3.724,00	USD	78,9700	262.493,22	0,96
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	3.300,00	USD	72,3200	213.019,15	0,78
Signature Bank Registered Shares DL -,01	US82669G1040	STK	2.015,00	USD	136,5600	245.609,32	0,90
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	1.088,00	USD	249,8200	242.606,47	0,88
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	6.280,00	USD	36,0500	202.074,35	0,74
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	1.064,00	USD	251,3500	238.707,90	0,87
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,125% Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2013536029	EUR	700,00	%	99,8500	698.950,00	2,55
0,250% Commerzbank AG MTN-IHS S.939 v.19(24)	DE000CZ45V7	EUR	700,00	%	98,1100	686.770,00	2,50
0,375% Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1979259220	EUR	500,00	%	100,9600	504.800,00	1,84
0,375% Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2021471433	EUR	500,00	%	99,2100	496.050,00	1,81
0,375% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Preff. Med.-T.Nts 2019(25)	XS2084050637	EUR	700,00	%	99,1100	693.770,00	2,53
0,375% Nordea Bank Abp EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	XS2003499386	EUR	300,00	%	100,3200	300.960,00	1,10
0,375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538	EUR	700,00	%	98,6700	690.690,00	2,52
0,625% National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1685481332	EUR	400,00	%	102,0100	408.040,00	1,49
0,750% Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1856797300	EUR	400,00	%	102,2500	409.000,00	1,49
0,875% PPG Industries Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405769487	EUR	800,00	%	102,2300	817.840,00	2,98
1,000% Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	277,00	%	101,8000	281.986,00	1,03
1,125% Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(23)	IT0005340374	EUR	350,00	%	103,0300	360.605,00	1,31
1,125% Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR	700,00	%	103,7500	726.250,00	2,65
1,375% Prosegur Cash S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1729879822	EUR	600,00	%	100,2500	601.500,00	2,19
1,875% Aroundtown SA EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1649193403	EUR	400,00	%	106,4200	425.680,00	1,55

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Genussscheine</b>							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	912,00	CHF	314,0000	263.751,32	0,96
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,980% Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1890709774	EUR	600,00	%	102,7400	616.440,00	2,25
1,500% American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	XS1405781425	EUR	500,00	%	103,7000	518.500,00	1,89
1,750% DXC Technology Co. EO-Notes 2018(18/26)	XS1883245331	EUR	500,00	%	100,4700	502.350,00	1,83
2,485% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USN27915AK84	USD	300,00	%	100,6500	269.513,99	0,98
2,900% National Australia Bank Ltd. DL-FLR Med-T.Nts 2017(22)Reg.S FRN	US6325C1CK33	USD	250,00	%	101,1800	225.777,66	0,82
4,125% Banco Santander (Mexico) S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP1507SAC19	USD	300,00	%	103,9600	278.377,29	1,01
4,250% Société Générale S.A. DL-Non-Pref. MTN 2018(23)Reg.S	US83368TAL26	USD	400,00	%	105,5400	376.810,82	1,37
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>24.675.909,81</b>	<b>89,93</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	2.818.273,16	EUR		2.818.273,16	10,27
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>2.818.273,16</b>	<b>10,27</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		GBP	79,19	EUR		92,69	0,00
Dividendenforderungen		JPY	554.145,00	EUR		4.538,40	0,02
Dividendenforderungen		USD	10.778,13	EUR		9.620,33	0,04
Gründungskosten		EUR	5.922,32	EUR		5.922,32	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	47.190,24	EUR		47.190,24	0,17
Wertpapierzinsen		USD	10.623,77	EUR		9.482,54	0,03
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>76.846,52</b>	<b>0,28</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>-133.284,31</b>	<b>-0,49</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>27.437.745,18</b>	<b>100,00 <sup>*)</sup></b>
Anteilwert des Teilfonds LöwenPlus Wachstum				EUR			10,50
Umlaufende Anteile des Teilfonds LöwenPlus Wachstum				STK			2.614.059,07
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			89,93
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,00

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2019
Australischer Dollar	(AUD)	1,601300	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,085750	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,470600	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,854350	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,724350	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	122,101350	= 1	EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,664550	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,510600	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,120350	= 1	EUR

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup> In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Risikomanagementgebühr, Vertriebsprovision, Taxe d'abonnement, und Verwaltungsvergütung enthalten.  
Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds LöwenPlus Wachstum im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	80.120,07
Quellensteuer auf Zinserträge	825,39
Dividendenerträge	134.077,14
Erträge aus Investmentanteilen	2.305,37
Zinsen aus Geldanlagen	30,55
Ordentlicher Ertragsausgleich	77.652,84
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>295.011,36</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-136.844,44
Verwaltungsvergütung	-29.323,77
Verwahrstellenvergütung	-8.056,42
Vertriebsprovision	-215.041,04
Prüfungskosten	-8.814,49
Taxe d'abonnement	-10.850,34
Veröffentlichungskosten	-1.118,44
Register- und Transferstellenvergütung	-4.503,08
Gründungskosten	-1.301,56
Zinsaufwendungen	-11.105,50
Regulatorische Kosten	-6.338,67
Sonstige Aufwendungen	-8.715,82
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-159.152,46
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-601.166,03</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-306.154,67</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	2.078.235,46
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	350.850,83
Realisierte Verluste	-1.336.265,31
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-427.917,53
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>664.903,45</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>358.748,78</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.533.042,26
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-42.597,93
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>1.490.444,33</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.849.193,11</b>

## Vermögensentwicklung des Teilfonds LöwenPlus Wachstum

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		9.791.243,67
Ausschüttungen		-50.687,35
Mittelzuflüsse	15.921.680,46	
Mittelabflüsse	-232.251,03	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		15.689.429,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich		158.566,32
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		1.849.193,11
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>27.437.745,18</b>

## Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich LöwenPlus Wachstum

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	2.614.059,070	EUR	27.437.745,18	10,50
31.12.2018	1.051.124,025	EUR	9.791.243,67	9,32
01.10.2018 *)	407.196,157	EUR	4.071.961,57	10,00

\*) Die erste Anteilwertberechnung des Teilfonds erfolgte am 1. Oktober 2018.  
Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds LöwenPlus Chance per 31. Dezember 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 5.945.605,47)	6.455.610,69
Bankguthaben	403.637,90
Sonstige Vermögensgegenstände	12.391,82
<b>Summe Aktiva</b>	<b>6.871.640,41</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-38.527,93
<b>Summe Passiva</b>	<b>-38.527,93</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>6.833.112,48</b>

## Währungs-Übersicht des Teilfonds LöwenPlus Chance

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	2,52	36,83
USD	1,72	25,18
GBP	0,93	13,59
CHF	0,45	6,59
DKK	0,35	5,15
JPY	0,35	5,13
AUD	0,24	3,46
NZD	0,11	1,67
SGD	0,10	1,45
Sonstige Währungen	0,06	0,95
<b>Summe</b>	<b>6,83</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds LöwenPlus Chance

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	6,33	92,65
Genussscheine	0,13	1,83
<b>Summe</b>	<b>6,46</b>	<b>94,48</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds LöwenPlus Chance

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	1,61	23,65
Frankreich	0,93	13,59
Großbritannien	0,80	11,74
Schweiz	0,58	8,44
Bundesrepublik Deutschland	0,56	8,15
Dänemark	0,35	5,15
Japan	0,35	5,10
Niederlande	0,24	3,53
Australien	0,24	3,46
Sonstige Länder	0,80	11,67
<b>Summe</b>	<b>6,46</b>	<b>94,48</b>

# Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 des Teilfonds LöwenPlus Chance

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	2.637,00	AUD 74,5300	122.735,03	1,80
Worley Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOR2	STK	11.784,00	AUD 15,4400	113.623,28	1,66
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	162,00	CHF 543,2000	81.048,49	1,19
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	138,00	CHF 950,4000	120.796,87	1,77
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	872,00	CHF 153,2000	123.039,74	1,80
DSV Panalpina A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	1.232,00	DKK 767,8000	126.620,30	1,85
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	1.168,00	DKK 689,0000	107.722,54	1,58
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	1.307,00	DKK 673,2000	117.778,01	1,72
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	4.019,00	EUR 22,8800	91.954,72	1,35
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWW	STK	387,00	EUR 289,8000	112.152,60	1,64
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	462,00	EUR 262,9000	121.459,80	1,78
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	972,00	EUR 125,2000	121.694,40	1,78
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	1.499,00	EUR 79,8500	119.695,15	1,75
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	3.466,00	EUR 33,5600	116.318,96	1,70
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	195,00	EUR 586,3000	114.328,50	1,67
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	1.828,00	EUR 63,0800	115.310,24	1,69
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	1.722,00	EUR 73,0400	125.774,88	1,84
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	1.672,00	EUR 68,3500	114.281,20	1,67
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	973,00	EUR 120,3200	117.071,36	1,71
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	843,00	EUR 146,8000	123.752,40	1,81
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	820,00	EUR 133,5000	109.470,00	1,60
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	7.228,00	EUR 15,6550	113.154,34	1,66
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	735,00	EUR 105,5500	77.579,25	1,14
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	4.990,00	EUR 23,9700	119.610,30	1,75
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	586,00	EUR 216,6000	126.927,60	1,86
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	1.705,00	EUR 43,2900	73.809,45	1,08
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	2.069,00	EUR 63,4500	131.278,05	1,92
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	4.183,00	GBP 25,8900	126.760,54	1,86
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	3.471,00	GBP 19,0500	77.395,15	1,13
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	6.718,00	GBP 8,6060	67.671,46	0,99
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0025	GB00BYX91H57	STK	12.567,00	GBP 8,3220	122.411,86	1,79
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	2.083,00	GBP 30,2700	73.801,62	1,08
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	26.150,00	GBP 3,0770	94.181,01	1,38
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	5.160,00	GBP 17,7050	106.932,52	1,56
Phoenix Group Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BGXQNP29	STK	10.810,00	GBP 7,5050	94.959,97	1,39
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2BQDG97	STK	2.340,00	GBP 19,0700	52.231,29	0,76
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFVGN14	STK	1.065,00	GBP 90,2000	112.439,87	1,65
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032	STK	36.900,00	HKD 15,3200	64.796,58	0,95
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	2.521,00	JPY 6.160,0000	127.184,18	1,86
Otsuka Corp. Registered Shares o.N.	JP3188200004	STK	3.268,00	JPY 4.375,0000	117.095,35	1,71
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	531,00	JPY 23.925,0000	104.046,15	1,52
Meridian Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZMLE0002S7	STK	37.925,00	NZD 5,0200	114.375,36	1,67
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	16.796,00	SGD 8,9000	98.956,97	1,45
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	419,00	USD 328,3400	122.795,97	1,80
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	2.176,00	USD 39,0400	75.825,45	1,11
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	2.048,00	USD 63,7300	116.498,45	1,70
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	1.741,00	USD 61,0400	94.854,86	1,39
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070	STK	1.780,00	USD 71,4000	113.439,55	1,66
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	4.863,00	USD 34,0400	147.754,29	2,16
First Rep. Bank San Fr. (New) Registered Shares DL -,01	US33616C1009	STK	1.123,00	USD 117,3700	117.647,62	1,72
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	687,00	USD 106,0200	65.011,59	0,95
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	1.504,00	USD 74,7900	100.400,91	1,47
Jones Lang Lasalle Inc. Registered Shares DL -,01	US48020Q1076	STK	666,00	USD 174,0200	103.447,42	1,51
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	1.655,00	USD 78,9700	116.655,82	1,71
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	1.566,00	USD 72,3200	101.087,27	1,48
Signature Bank Registered Shares DL -,01	US82669G1040	STK	956,00	USD 136,5600	116.527,30	1,71
SVB Financial Group Registered Shares DL -,001	US78486Q1013	STK	516,00	USD 249,8200	115.059,69	1,68
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	2.979,00	USD 36,0500	95.856,61	1,40
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	505,00	USD 251,3500	113.296,51	1,66
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	433,00	CHF 314,0000	125.224,04	1,83
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>6.455.610,69</b>	<b>94,48</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	403.637,90	EUR	403.637,90	5,91
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>403.637,90</b>	<b>5,91</b>

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		GBP	35,19	EUR	41,19	0,00
Dividendenforderungen		JPY	262.913,00	EUR	2.153,24	0,03
Dividendenforderungen		USD	4.789,57	EUR	4.275,07	0,06
Gründungskosten		EUR	5.922,32	EUR	5.922,32	0,09
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>12.391,82</b>	<b>0,18</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-38.527,93</b>	<b>-0,56</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>6.833.112,48</b>	<b>100,00 *)</b>

Anteilwert des Teilfonds LöwenPlus Chance	EUR	10,72
Umlaufende Anteile des Teilfonds LöwenPlus Chance	STK	637.426,27
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,48
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2019
Australischer Dollar	(AUD)	1,601300	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,085750	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,470600	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,854350	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,724350	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	122,101350	= 1	EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,664550	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,510600	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,120350	= 1	EUR

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup> In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Risikomanagementgebühr, Vertriebsprovision, Taxe d'abonnement und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds  
LöwenPlus Chance  
im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019**

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenderträge	59.692,54
Erträge aus Investmentanteilen	4.274,55
Zinsen aus Geldanlagen	26,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	19.858,64
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>83.851,73</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-33.874,59
Verwaltungsvergütung	-7.258,88
Verwahrstellenvergütung	-1.994,32
Vertriebsprovision	-65.329,72
Prüfungskosten	-8.814,49
Taxe d'abonnement	-2.674,26
Veröffentlichungskosten	-1.118,43
Register- und Transferstellenvergütung	-4.503,08
Gründungskosten	-1.301,56
Zinsaufwendungen	-731,67
Regulatorische Kosten	-6.338,67
Sonstige Aufwendungen	-8.715,82
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-48.038,87
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-190.694,36</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-106.842,63</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	584.394,36
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	71.872,28
Realisierte Verluste	-331.916,83
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-90.142,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>234.207,75</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>127.365,12</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	789.439,79
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.138,48
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>787.301,31</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>914.666,43</b>

**Vermögensentwicklung des Teilfonds  
LöwenPlus Chance**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		2.578.663,54
Ausschüttungen		-14.673,66
Mittelzuflüsse	3.706.175,28	
Mittelabflüsse	-398.169,12	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		3.308.006,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich		46.450,01
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		914.666,43
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>6.833.112,48</b>

**Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich  
LöwenPlus Chance**

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	637.426,270	EUR	6.833.112,48	10,72
31.12.2018	299.517,684	EUR	2.578.663,54	8,61
01.10.2018 *)	137.401,318	EUR	1.374.013,18	10,00

\*) Die erste Anteilwertberechnung des Teilfonds erfolgte am 1. Oktober 2018. Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

## Zusammenfassung des SIP

SIP	Summe in EUR
<b>Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens</b>	
Wertpapiervermögen	220.927.993,98
Derivate	35.007,00
Bankguthaben	11.024.492,90
Sonstige Vermögensgegenstände	552.492,51
Sonstige Verbindlichkeiten	-739.077,68
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>231.800.908,71</b>
<b>Vermögensentwicklung des Fonds</b>	
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	205.206.092,34
Ausschüttungen	-1.266.780,96
Mittelzuflüsse	40.825.658,75
Mittelabflüsse	-33.395.955,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-75.463,29
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>20.507.357,54</b>
<b>Netto-Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>231.800.908,71</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.428.052,64
Quellensteuer auf Zinserträge	823,90
Dividendenerträge	693.652,71
Erträge aus Investmentanteilen	373.294,30
Zinsen aus Geldanlagen	1.944,67
Erträge aus Bestandsprovisionen	167,31
Sonstige Erträge	5.183,39
Ordentlicher Ertragsausgleich	55.904,55
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.559.023,47</b>
Anlageberatervergütung	-1.106.114,76
Verwaltungsvergütung	-329.755,22
Verwahrstellenvergütung	-90.944,08
Vertriebsprovision	-1.137.838,10
Prüfungskosten	-70.515,88
Taxe d'abonnement	-98.869,12
Veröffentlichungskosten	-25.479,66
Register- und Transferstellenvergütung	-23.509,24
Gründungskosten	-3.904,68
Zinsaufwendungen	-36.528,47
Regulatorische Kosten	-46.698,70
Sonstige Aufwendungen	-83.143,78
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-198.295,11
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.251.596,80</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-692.573,33</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	14.879.146,17
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	130.310,02
Realisierte Verluste	-15.881.655,48
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	87.543,83
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-784.655,46</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.477.228,79</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	22.319.903,07
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-335.316,74
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>21.984.586,33</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>20.507.357,54</b>

## Anhang zum Jahresabschluss

### Allgemein

Der Fonds SIP (der "Fonds") ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 28. Februar 2008 auf unbestimmte Dauer gegründet wurde. Der Fonds unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
  - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
  - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
  - g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

## Anhang zum Jahresabschluss

- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilsklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

### Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Die Kosten für die Gründung der Teilfonds LöwenPlus Rendite, LöwenPlus Wachstum und LöwenPlus Chance werden über einen Zeitraum von fünf Jahren anteilig dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet.

### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Im Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten im Teilfonds:

SIP Income	EUR	31.424,30
SIP Balanced	EUR	27.195,83
SIP Equity	EUR	20.491,68
SIP Bond	EUR	36.227,10
BLB Global Opportunities Fund	EUR	148.493,59
LöwenPlus Rendite	EUR	40.249,40
LöwenPlus Wachstum	EUR	101.288,86
LöwenPlus Chance	EUR	48.584,61

## **Anhang zum Jahresabschluss**

### **Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes**

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres / Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### **Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen**

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

### **Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres**

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die AUGUR Financial Holding V S.A. hat als alleiniger Aktionär der Verwaltungsgesellschaft Herrn Srikumar Thondikulam Easwaran und Herrn David Rhydderch mit Wirkung zum 14. August 2019 in den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. berufen.

Per 11. April 2019 wurde bekannt gegeben, dass die LRI Group („LRI“) und die Augeo Capital Management („Augeo“), Tochterunternehmen der Apex Group Ltd („Apex“), zukünftig unter dem gemeinsamen Markennamen LRI Group auftreten werden. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit und als Teil einer strategischen Zusammenführung der beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften unter einer gemeinsamen Marke durch Apex wurde die Augeo Capital Management („Augeo“), früher Warburg Invest Luxembourg S.A. („Warburg Invest“), in LRI Capital Management umbenannt.

Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen, welcher aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünwald und Utz Schüller besteht.

Zum 2. Dezember 2019 ("Verschmelzungstichtag") fand eine Verschmelzung der Gesellschaften LRI Invest S.A. ("Aufnehmende Gesellschaft") und LRI Capital Management SA ("Absorbierte Gesellschaft") statt. Die Aufnehmende Gesellschaft wird unter dem Namen LRI Invest S.A. fortbestehen. Die Aufnehmende Gesellschaft hat infolge der Verschmelzung alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Absorbierten Gesellschaft im Wege der Gesamtrechtsnachfolge erworben. Die Verschmelzung wurde durchgeführt, um die Geschäfte der verschmelzenden Gesellschaften zu bündeln und die Gruppenstruktur zu rationalisieren.

### **Ereignisse nach Berichtsstichtag**

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2019 24:00 Uhr/1. Januar 2020, 0:00 Uhr („Übertragungstichtag“) wurde der Fonds auf die Deka Vermögensmanagement GmbH, Niederlassung Luxemburg als neue Verwaltungsgesellschaft steuerneutral übertragen.

Ebenfalls mit Wirkung zum 1. Januar 2020, 0:00 Uhr hat die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg die Verwahrstellen-, Zahlstellen- sowie die Register- und Transferstellenfunktion für den Fonds mit allen Rechten und Pflichten übernommen.

Zum Übertragungstichtag wechselt zudem der Wirtschaftsprüfer des Fonds. Neuer Abschlussprüfer ist KPMG Luxembourg Société coopérative.

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg hat die Verwaltungsgesellschaft die Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität des Dienstes und zur Vermeidung von Unterbrechungen in Kraft gesetzt. Um das „Business as usual“ aufrecht zu erhalten; um sowohl die Gesundheit und das Wohlergehen der Mitarbeiter zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf die Dienstleistungen zu vermeiden, sind die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft zum Größten Teil zum Home Office übergegangen. Die Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Situation genau und passt ihre Pläne an, um die Sicherheit ihrer Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung ihrer Dienstleistungen in dieser schwierigen Zeit zu gewährleisten.

Durch Covid-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen.



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**SIP**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SIP und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds per 31. Dezember 2019;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2019;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des ‚Réviseur d’entreprises agréé‘ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

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

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Electronically signed by:  
Carsten Brengel



Carsten Brengel

Luxemburg, 31. März 2020

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
SIP Income	-	A0NCQ1	LU0346416257
SIP Balanced	-	A0NCQ2	LU0346416414
SIP Equity	-	A0NCQ3	LU0346416687
SIP Bond	-	A0RMZH	LU0432113313
BLB Global Opportunities Fund	A	A2ATHB	LU1506064382
BLB Global Opportunities Fund	I	A2ATHC	LU1506064549
BLB Global Opportunities Fund	T	A2ACH2	LU1338307660
LöwenPlus Rendite	-	A2JQWZ	LU1856121394
LöwenPlus Wachstum	-	A2JQW0	LU1856121477
LöwenPlus Chance	-	A2JQW1	LU1856121550

### Ausschüttungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt die erwirtschafteten Erträge der Teilfonds SIP Income, SIP Balanced, SIP Equity, SIP Bond, LöwenPlus Rendite, LöwenPlus Wachstum, LöwenPlus Chance, sowie die Erträge der Anteilklassen BLB Global Opportunities Fund A und I auszuschütten und die erwirtschafteten Erträge der Anteilklasse BLB Global Opportunities Fund T zu thesaurieren.

### Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Anteilklasse	Ex-Tag	je Anteil	
SIP Income	-	12.02.2019	EUR	1,00
SIP Balanced	-	12.02.2019	EUR	1,15
SIP Equity	-	12.02.2019	EUR	1,15
SIP Bond	-	12.02.2019	EUR	0,70
BLB Global Opportunities Fund	A	12.02.2019	EUR	0,34
BLB Global Opportunities Fund	I	12.02.2019	EUR	0,32
LöwenPlus Rendite	-	12.02.2019	EUR	0,04
LöwenPlus Wachstum	-	12.02.2019	EUR	0,04
LöwenPlus Chance	-	12.02.2019	EUR	0,04

### Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)).

### Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds erhältlich.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.

3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

### Kostenquote

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto-Teilfondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Ongoing Charges per 31. Dezember 2019
SIP Income	1,25%
SIP Balanced	1,71%
SIP Equity	2,20%
SIP Bond	0,74%
BLB Global Opportunities Fund A	2,38%
BLB Global Opportunities Fund I	1,70%
BLB Global Opportunities Fund T	2,38%
LöwenPlus Rendite	2,31%
LöwenPlus Wachstum	2,21%
LöwenPlus Chance	2,94%

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Teilfondsportfolios. Die Berechnung erfolgt nach der im Verkaufsprospekt erläuterten Methode.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher waren als die Wertpapiertransaktionen im Teilfonds. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 31. Dezember 2019
SIP Income	178,50%
SIP Balanced	133,13%
SIP Equity	94,24%
SIP Bond	199,58%
BLB Global Opportunities Fund	165,70%
LöwenPlus Rendite	263,74%
LöwenPlus Wachstum	249,29%
LöwenPlus Chance	291,91%

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt für die folgenden Teilfonds

Teilfonds	Hebelwirkung
SIP Income	31,7%
SIP Balanced	23,4%
SIP Equity	7,2%
SIP Bond	34,3%
BLB Global Opportunities Fund	67,2%
LöwenPlus Rendite	8,1%
LöwenPlus Wachstum	15,2%
LöwenPlus Chance	8,0%

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

### Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

#### Teilfonds SIP Income

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	7,79%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	12,95%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	11,12%

#### Teilfonds SIP Balanced

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	14,48%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	23,42%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	19,61%

#### Teilfonds SIP Equity

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	26,47%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	41,09%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	33,82%

#### Teilfonds SIP Bond

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	3,59%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	8,74%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	4,99%

#### Teilfonds BLB Global Opportunities Fund

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	20,55%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	55,52%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	27,75%

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Teilfonds LöwenPlus Rendite

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	10,11%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	16,86%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	12,64%

### Teilfonds LöwenPlus Wachstum

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	20,10%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	33,53%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	25,32%

### Teilfonds LöwenPlus Chance

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	43,03%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	53,94%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	46,99%

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum ab der Migration auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

### **Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

### **Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft**

#### Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. (inklusive: LRI Capital Management SA) (kurz "LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen, da die variablen Vergütungen für das Jahr 2019 zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex-Gruppe beinhalteten, auf welche auch in der Vergütungspolitik als Ausnahme für 2019 hingewiesen wurde. Diese Abweichungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen dennoch in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr dementsprechend leichte Erhöhungen ergeben.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar - 31. Dezember 2019.

<b>Anzahl Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleiter): 205,88</b>		<b>Stand:</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2019 – 31.12.2019</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Vergütung</b>	<b>Fix</b>	<b>Variabel</b>	<b>Gesamt</b>
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	17.186.023,14	2.838.438,07	20.024.461,21
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe	2.685.304,89	1.604.216,81	4.289.521,70
davon Geschäftsleiter	1.188.042,50	1.400.681,86	2.588.724,36
davon andere Risikoträger *)	-	-	-
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	1.497.262,39	203.534,95	1.700.797,34
davon Mitarbeiter mit derselben Einkommensstufe	-	-	-

\*) Neben der Geschäftsleitung sind keine weiteren Risikoträger definiert.

Eine Auszahlung der variablen Vergütung erfolgte in 2019 und 2020 für das Geschäftsjahr 2019. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.