



LUXTOPIC

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

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

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

| | |
|---|----|
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | 3 |
| Makroökonomischer Rückblick 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 | 4 |
| LuxTopic – Aktien Europa | 6 |
| LuxTopic – Bank Schilling | 18 |
| LuxTopic – Flex | 33 |
| LuxTopic – Systematic Return | 42 |
| Konsolidierter Jahresabschluss des LuxTopic | 50 |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 | 52 |
| Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i> | 60 |

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 31. Dezember 2019)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG
Pullach

STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER UND GESCHÄFTSFÜHRENDES VERWALTUNGSRATSMITGLIED

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

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

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Stefan-David Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik
Mirko Bono

VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

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

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

ZAHLSTELLE IN ÖSTERREICH FÜR DEN TEILFONDS LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

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

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ FÜR DEN TEILFONDS LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

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

VERTRETER IN DER SCHWEIZ FÜR DEN TEILFONDS LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

FONDSMANAGER FÜR DIE TEILFONDS

LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA LUXTOPIC – FLEX LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

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

LUXTOPIC – BANK SCHILLING

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ANLAGEAUSSCHUSS FÜR DIE TEILFONDS

LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

Dipl.-Ing. Robert Beer, Parkstein

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

LUXTOPIC – BANK SCHILLING

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

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

MAKROÖKONOMISCHER RÜCKBLICK

1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019

RÜCKBLICK

Im 2. Halbjahr 2019 kamen die internationalen Aktienmärkte gut voran, von einer Konsolidierungsphase im August abgesehen. Der deutsche Aktienindex DAX stieg um 6,86% und damit etwas schwächer als der breite europäische Aktienindex STOXX Europe 600, der um 8,05% zulegen konnte. Auf der anderen Seite des Atlantiks kletterte der S&P-500-Index um 11,10% und erreichte zum Jahresende mit 3.240 Punkten ein neues Allzeithoch. In Asien jedoch wirkten sich der Handelskonflikt zwischen den USA und China und die gewaltsamen Proteste in Hongkong belastend auf den Aktienmarkt aus – der Hang-Seng-Index (Hongkong) stieg um moderate 0,19%. Weltweit legten Aktien, gemessen am MSCI-World-Index, um 9,52% zu – alle Index-Angaben auf Euro-Basis.

Die Aktienmärkte starteten optimistisch in den Berichtszeitraum, zum einen getragen von der Hoffnung auf eine Einigung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, zum anderen unterstützt von einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank kündigte ein neues, zeitlich unbegrenztes Anleihekaufprogramm an, das im September startete. Die US-Notenbank schwenkte von einer restriktiven auf eine expansive Geldpolitik um und senkte die Zinsen im Juli, im September sowie im Oktober jeweils um 25 Basispunkte. Im August überraschte die US-Administration mit der Einführung eines Importzolls von 10% auf bis dahin nicht von höheren Zöllen betroffene chinesische Waren mit einem Importvolumen von 300 Milliarden US-Dollar ab September. China reagierte darauf unter anderem mit einem vorläufigen Importstopp für Agrarprodukte und ließ eine Abwertung des Yuan um 4% auf knapp über sieben US-Dollar zu. In Europa regierte zur gleichen Zeit die Angst vor einem harten Brexit, den Premierminister Boris Johnson für den 31. Oktober angekündigt hatte. Dieser Schritt wurde jedoch im September durch eine Gesetzesinitiative der Unterhaus-Opposition ausgeschlossen. Konjunkturell zeigten in Europa verschiedene Frühindikatoren wie Einkaufsmanager- und Geschäftsklimaindizes sowie harte Konjunkturdaten wie Industrieproduktion und Auftragseingänge deutliche Schwächen, während die Indikatoren für die USA robust blieben. Die asiatischen Aktienmärkte litten unter den anhaltenden, zum Teil gewaltsamen Protesten in Hongkong. Von September an kamen die USA und China wieder ins Gespräch und konnten sich bis Ende des Jahres vorläufig auf ein unterschriftsreifes Handelsabkommen einigen. Im 4. Quartal 2019 konnten die

Frühindikatoren in Europa wieder etwas zulegen, vor allem aber berichteten die Unternehmen für das 3. Quartal bessere Zahlen, als die Marktteilnehmer erwartet hatten, was die Aktienmärkte weiter beflügelte.

An den internationalen Rentenmärkten erlebten Staatsanleihen in den ersten drei Monaten des Berichtszeitraumes eine Rallye. Ausschlaggebend dafür war unter anderem die zwischenzeitliche Eskalationsphase im Handelskonflikt zwischen den USA und China, in Europa außerdem die Sorge vor einem harten Brexit. Zudem trieb die Angst vor einer Rezession angesichts schwacher Konjunkturdaten in Europa und die expansive Politik der Notenbanken die Kurse der Anleihen. So fiel die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen von -0,42% auf bis zu -0,70% im August, und die Rendite ihrer US-amerikanischen Pendanten ging von 2,05% auf 1,50% zurück. Deutschland konnte außerdem zum ersten Mal eine 30-jährige Staatsanleihe mit einer negativen Rendite emittieren. Im 4. Quartal jedoch drehte sich der Trend um, und die Kurse hochwertiger Staatspapiere gaben angesichts steigender Renditen nach. 10-jährige deutsche Staatsanleihen rentierten zum Jahresende bei -0,19% und ihre US-Pendants bei 1,92%. Die Rendite hochwertiger europäischer Unternehmensanleihen stieg im Berichtszeitraum ebenfalls, und zwar von 0,33% auf 0,51%, in den USA dagegen ging sie von 3,16% auf 2,84% zurück. Hochverzinsliche Anleihen entwickelten sich positiv, ihre Renditen sanken in Europa von 3,59% auf 3,19% und in den USA von 5,88% auf 5,19%.

Der Ölpreis gab vom Beginn des Berichtszeitraumes bis Anfang September von 64,57 auf 58,13 US-Dollar/Barrel nach. Hintergrund war der zwischenzeitlich wieder eskalierende Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zum Jahresende erholte sich der Ölpreis wieder auf 67 US-Dollar/Barrel, parallel zu den steigenden Aktienmärkten und der Hoffnung auf ein vorläufiges Ende des Handelskonfliktes. Industrierohstoffe wie Kupfer und Eisenerz erreichten den tiefsten Preis im September, konnten sich bis Jahresende allerdings wieder erholen. Im Gegensatz dazu schnellte der Goldpreis vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes und mäßiger Konjunkturdaten von Juli bis Ende August von 1.418 auf über 1.550 US-Dollar/Feinunze und schloss das Jahr bei 1.517 US-Dollar/Feinunze.

AUSBLICK

Die fundamentale Situation der Weltwirtschaft hat sich in den ersten Wochen des Jahres 2020 deutlich eingetrübt. Ursache dafür ist vor allem die Ausbreitung des Corona-Virus von China auf die ganze Welt. Davon ist nicht nur die Produktionsseite (Ausfall von Lieferketten), sondern auch die Nachfrageseite stark betroffen, da viele Arbeitnehmer zu Hause bleiben müssen, um die Verbreitung des Virus zu verlangsamen. Die Unsicherheit wird noch dadurch verstärkt, dass Prognosen über die Dauer der Pandemie und die damit einhergehenden negativen ökonomischen Konsequenzen seriös nicht abschätzbar sind. Allerdings ist zu konstatieren, dass die Zentralbanken weltweit auf die wirtschaftlichen Herausforderungen reagiert haben. So stehen die monetären Ampeln für 2020 klar auf Grün. Neben den Notenbanken haben auch Regierungen damit begonnen, umfangreiche fiskalpolitische Maßnahmen einzuleiten und Schutzschirme für betroffene Unternehmen aufzuspannen, unabhängig davon, ob es sich um große oder kleinere Betriebe handelt. Es bleibt jedoch abzuwarten, wann und inwieweit die getroffenen Schritte die Wirtschaft stabilisieren werden. Die Renditen an den Rentenmärkten der Industrieländer dürften durch die Niedrig- bzw. Negativzinsen der Zentralbanken und den wirtschaftlichen Abschwung weiterhin auf gedrücktem Niveau bleiben. Auf der Währungsseite könnten die Valuten vieler Entwicklungsländer leiden, da sie häufig stark in internationale Produktionsketten integriert sind. Krisenbedingt erscheinen die Aussichten für Edelmetalle, vor allem für Gold, dagegen aussichtsreich.

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

| Geografische Länderaufteilung | | Wirtschaftliche Aufteilung | |
|---|-----------------|---|-----------------|
| Frankreich | 42,62 % | Investitionsgüter | 16,43 % |
| Deutschland | 26,50 % | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 11,27 % |
| Niederlande | 8,76 % | Gebrauchsgüter & Bekleidung | 10,89 % |
| Spanien | 6,15 % | Versorgungsbetriebe | 8,02 % |
| Finnland | 2,60 % | Versicherungen | 7,74 % |
| Italien | 2,58 % | Automobile & Komponenten | 5,17 % |
| Irland | 2,52 % | Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 4,55 % |
| Vereinigtes Königreich | 1,80 % | Transportwesen | 4,06 % |
| Wertpapiervermögen | 93,53 % | Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 3,86 % |
| Optionen | 3,00 % | Lebensmittel, Getränke & Tabak | 3,66 % |
| Bankguthaben ² | 0,03 % | Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 3,00 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 3,44 % | Hardware & Ausrüstung | 2,60 % |
| | 100,00 % | Software & Dienste | 2,13 % |
| | | Media & Entertainment | 2,08 % |
| | | Groß- und Einzelhandel | 2,01 % |
| | | Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 1,97 % |
| | | Banken | 1,84 % |
| | | Energie | 1,76 % |
| | | Diversifizierte Finanzdienste | 0,49 % |
| | | Wertpapiervermögen | 93,53 % |
| | | Optionen | 3,00 % |
| | | Bankguthaben ² | 0,03 % |
| | | Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 3,44 % |
| | | | 100,00 % |

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Anteilklasse A | | | | |
| 30.06.2018 | 34,08 | 1.646.305 | -15.241,94 | 20,70 |
| 30.06.2019 | 29,43 | 1.391.360 | -5.108,89 | 21,15 |
| 31.12.2019 | 28,46 | 1.280.208 | -2.406,43 | 22,23 |
| Anteilklasse B | | | | |
| 30.06.2018 | 56,46 | 55.284 | 5.993,84 | 1.021,30 |
| 30.06.2019 | 46,92 | 44.670 | -11.406,45 | 1.050,45 |
| 31.12.2019 | 48,63 | 43.840 | -862,57 | 1.109,30 |

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 55.856.451,42) | 72.103.391,00 |
| Optionen | 2.324.854,00 |
| Bankguthaben ¹ | 20.227,45 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 23.271,30 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 2.776.953,55 |
| | 77.248.697,30 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -31.136,06 |
| Zinsverbindlichkeiten | -4.546,28 |
| Sonstige Passiva ² | -117.572,19 |
| | -153.254,53 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 77.095.442,77 |

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteilklasse A | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 28.463.834,49 EUR |
| Umlaufende Anteile | 1.280.208,385 |
| Anteilwert | 22,23 EUR |
| Anteilklasse B | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 48.631.608,28 EUR |
| Umlaufende Anteile | 43.840,011 |
| Anteilwert | 1.109,30 EUR |

¹ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR |
|--|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 76.355.346,07 | 29.431.877,21 | 46.923.468,86 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -482.881,25 | -234.895,91 | -247.985,34 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -9.628,75 | -9.197,80 | -430,95 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 747.717,87 | 291.556,49 | 456.161,38 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -4.016.716,34 | -2.697.987,97 | -1.318.728,37 |
| Realisierte Gewinne | 15.269.960,32 | 5.798.662,82 | 9.471.297,50 |
| Realisierte Verluste | -17.612.860,81 | -6.654.971,23 | -10.957.889,58 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | 7.119.650,16 | 2.667.061,29 | 4.452.588,87 |
| Ausschüttung | -275.144,50 | -128.270,41 | -146.874,09 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 77.095.442,77 | 28.463.834,49 | 48.631.608,28 |

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse B Stück |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.391.360,223 | 44.669,832 |
| Ausgegebene Anteile | 13.405,502 | 423,179 |
| Zurückgenommene Anteile | -124.557,340 | -1.253,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 1.280.208,385 | 43.840,011 |

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR |
|---|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenden | 189.688,59 | 71.709,02 | 117.979,57 |
| Bankzinsen | -6.169,15 | -2.314,74 | -3.854,41 |
| Ertragsausgleich | -2.602,49 | -2.466,52 | -135,97 |
| Erträge insgesamt | 180.916,95 | 66.927,76 | 113.989,19 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsaufwendungen | -158,60 | -59,70 | -98,90 |
| Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung | -568.169,66 | -269.198,00 | -298.971,66 |
| Verwahrstellenvergütung | -25.369,10 | -9.599,92 | -15.769,18 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -16.928,51 | -6.406,19 | -10.522,32 |
| Taxe d'abonnement | -19.304,00 | -7.305,85 | -11.998,15 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -14.366,55 | -7.187,78 | -7.178,77 |
| Werbeausgaben | -2.225,90 | -950,14 | -1.275,76 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -1.223,30 | -456,79 | -766,51 |
| Staatliche Gebühren | -1.716,32 | -858,16 | -858,16 |
| Sonstige Aufwendungen ¹ | -26.567,50 | -11.465,46 | -15.102,04 |
| Aufwandsausgleich | 12.231,24 | 11.664,32 | 566,92 |
| Aufwendungen insgesamt | -663.798,20 | -301.823,67 | -361.974,53 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -482.881,25 | -234.895,91 | -247.985,34 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt² | 433.105,34 | | |
| Total Expense Ratio in Prozent² | | 1,09 | 0,77 |

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|--|-----|---|---|---------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | EUR | 0 | 0 | 8.100 | 292,5000 | 2.369.250,00 | 3,07 |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 0 | 0 | 9.200 | 220,6000 | 2.029.520,00 | 2,63 |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 0 | 0 | 37.800 | 67,9000 | 2.566.620,00 | 3,33 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | EUR | 13.000 | 0 | 13.000 | 73,2100 | 951.730,00 | 1,23 |
| DE0005190003 | Bayer. Motoren Werke AG | EUR | 0 | 0 | 33.000 | 73,5100 | 2.425.830,00 | 3,15 |
| DE0005810055 | Deutsche Börse AG | EUR | 2.700 | 0 | 2.700 | 140,5500 | 379.485,00 | 0,49 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 0 | 11.000 | 91.000 | 34,4050 | 3.130.855,00 | 4,06 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 4.200 | 0 | 27.200 | 50,1600 | 1.364.352,00 | 1,77 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München | EUR | 0 | 0 | 6.200 | 265,4000 | 1.645.480,00 | 2,13 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 0 | 0 | 13.500 | 121,4000 | 1.638.900,00 | 2,13 |
| DE0007236101 | Siemens AG | EUR | 3.200 | 21.850 | 3.200 | 118,2400 | 378.368,00 | 0,49 |
| DE0007664039 | Volkswagen AG -VZ- | EUR | 1.200 | 0 | 8.800 | 176,6600 | 1.554.608,00 | 2,02 |
| | | | | | | | 20.434.998,00 | 26,50 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | EUR | 0 | 0 | 610.000 | 3,2800 | 2.000.800,00 | 2,60 |
| | | | | | | | 2.000.800,00 | 2,60 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120628 | AXA S.A. | EUR | 0 | 0 | 91.000 | 25,2100 | 2.294.110,00 | 2,98 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | EUR | 7.300 | 2.200 | 5.100 | 52,9700 | 270.147,00 | 0,35 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | EUR | 0 | 6.000 | 37.854 | 74,5000 | 2.820.123,00 | 3,66 |
| FR0010208488 | Engie S.A. | EUR | 14.000 | 0 | 94.600 | 14,6900 | 1.389.674,00 | 1,80 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | EUR | 11.030 | 0 | 11.030 | 139,1500 | 1.534.824,50 | 1,99 |
| FR0000121485 | Kering S.A. ² | EUR | 830 | 0 | 2.800 | 590,7000 | 1.653.960,00 | 2,15 |
| FR0000120073 | L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor | EUR | 2.000 | 0 | 22.000 | 126,8500 | 2.790.700,00 | 3,62 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | EUR | 0 | 0 | 5.700 | 266,1000 | 1.516.770,00 | 1,97 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 0 | 0 | 6.800 | 417,6000 | 2.839.680,00 | 3,68 |
| FR0000073272 | SAFRAN ² | EUR | 0 | 0 | 25.400 | 139,8500 | 3.552.190,00 | 4,61 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | EUR | 0 | 0 | 28.150 | 90,8400 | 2.557.146,00 | 3,32 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | EUR | 0 | 0 | 41.000 | 92,5000 | 3.792.500,00 | 4,92 |
| FR0000130809 | Société Générale S.A. | EUR | 12.500 | 0 | 12.500 | 31,0800 | 388.500,00 | 0,50 |
| FR0000120271 | Total S.A. ² | EUR | 5.000 | 0 | 27.551 | 49,2900 | 1.357.988,79 | 1,76 |
| FR0000125486 | VINCI S.A. | EUR | 0 | 0 | 25.000 | 99,5400 | 2.488.500,00 | 3,23 |
| FR0000127771 | Vivendi S.A. | EUR | 8.500 | 0 | 62.000 | 25,9200 | 1.607.040,00 | 2,08 |
| | | | | | | | 32.853.853,29 | 42,62 |

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

² | Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|---------------------------------|-----|---|---|---------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| Irland | | | | | | | | |
| IE0001827041 | CRH Plc. | EUR | 0 | 0 | 53.681 | 36,2500 | 1.945.936,25 | 2,52 |
| | | | | | | | 1.945.936,25 | 2,52 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | EUR | 50.000 | 0 | 225.000 | 7,1380 | 1.606.050,00 | 2,08 |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | EUR | 163.000 | 0 | 163.000 | 2,3550 | 383.865,00 | 0,50 |
| | | | | | | | 1.989.915,00 | 2,58 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000235190 | Airbus SE ² | EUR | 0 | 0 | 18.390 | 133,2800 | 2.451.019,20 | 3,18 |
| NL0010273215 | ASML Holding NV ² | EUR | 0 | 0 | 8.660 | 266,9000 | 2.311.354,00 | 3,00 |
| NL0011821202 | ING Groep NV | EUR | 35.000 | 0 | 35.000 | 10,7700 | 376.950,00 | 0,49 |
| NL0000009538 | Koninklijke Philips NV | EUR | 9.700 | 22.000 | 36.700 | 43,9600 | 1.613.332,00 | 2,09 |
| | | | | | | | 6.752.655,20 | 8,76 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | EUR | 7.784 | 0 | 342.521 | 9,3220 | 3.192.980,76 | 4,14 |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil S.A. | EUR | 6.000 | 0 | 48.100 | 32,1500 | 1.546.415,00 | 2,01 |
| | | | | | | | 4.739.395,76 | 6,15 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| IE00BZ12WP82 | Linde Plc. ³ | EUR | 400 | 0 | 7.250 | 191,1500 | 1.385.837,50 | 1,80 |
| | | | | | | | 1.385.837,50 | 1,80 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 72.103.391,00 | 93,53 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 72.103.391,00 | 93,53 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 72.103.391,00 | 93,53 |

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

² | Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

³ | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|--|---|---|---------|------|----------------------|-----------------------------------|
| OPTIONEN | | | | | | |
| Long-Positionen² | | | | | | |
| EUR | | | | | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.700,00 | 2.500 | 1.000 | 1.500 | | 1.933.500,00 | 2,51 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00 | 3.300 | 0 | 3.300 | | 864.600,00 | 1,12 |
| | | | | | 2.798.100,00 | 3,63 |
| Long-Positionen | | | | | 2.798.100,00 | 3,63 |
| Short-Positionen^{2,3} | | | | | | |
| EUR | | | | | | |
| Call on Airbus SE Januar 2020/135,00 | 0 | 180 | -180 | | -28.620,00 | -0,04 |
| Call on ASML Holding NV Januar 2020/255,00 | 0 | 86 | -86 | | -112.058,00 | -0,15 |
| Call on Kering S.A. Januar 2020/560,00 | 0 | 19 | -19 | | -61.199,00 | -0,08 |
| Call on SAFRAN Januar 2020/145,00 | 0 | 250 | -250 | | -14.750,00 | -0,02 |
| Call on Total S.A. Januar 2020/50,00 | 0 | 220 | -220 | | -4.400,00 | -0,01 |
| Put on Airbus SE Januar 2020/135,00 | 0 | 180 | -180 | | -60.300,00 | -0,08 |
| Put on ASML Holding NV Januar 2020/255,00 | 0 | 86 | -86 | | -10.234,00 | -0,01 |
| Put on Kering S.A. Januar 2020/560,00 | 0 | 19 | -19 | | -4.655,00 | -0,01 |
| Put on SAFRAN Januar 2020/145,00 | 0 | 250 | -250 | | -144.250,00 | -0,19 |
| Put on Total S.A. Januar 2020/50,00 | 0 | 220 | -220 | | -32.780,00 | -0,04 |
| | | | | | -473.246,00 | -0,63 |
| Short-Positionen | | | | | -473.246,00 | -0,63 |
| Optionen | | | | | 2.324.854,00 | 3,00 |
| Bankguthaben – Kontokorrent⁴ | | | | | 20.227,45 | 0,03 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | 2.646.970,32 | 3,44 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | 77.095.442,77 | 100,00 |

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

2 | Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 25.672.157,63 EUR (Euro Stoxx 50 Juni 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -39.079.548,32 EUR (Euro Stoxx 50 März 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -473.378,57 EUR (Airbus SE Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -669.093,59 EUR (ASML Holding Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -913.549,90 EUR (Kering S.A. Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -330.745,25 EUR (SAFRAN Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -118.467,60 EUR (Total S.A. Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 1.925.709,41 EUR (Airbus SE Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 882.360,00 EUR (ASML Holding Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 260.408,58 EUR (Kering S.A. Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 3.165.504,75 EUR (SAFRAN Januar 2020)
 Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 967.538,89 EUR (Total S.A. Januar 2020)

3 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 20.824.000,00.

4 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|-------------------------------|-----|--------------------------------|--------------------------------|
| AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Belgien | | | | |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 16.000 | 16.000 |
| Deutschland | | | | |
| DE0007100000 | Daimler AG | EUR | 3.000 | 36.200 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | EUR | 76.000 | 166.000 |
| Italien | | | | |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | EUR | 23.000 | 96.000 |
| Niederlande | | | | |
| NL0011794037 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 56.000 | 115.000 |
| NL0000388619 | Unilever NV | EUR | 35.900 | 35.900 |
| Spanien | | | | |
| ES0109067019 | Amadeus IT Group S.A. | EUR | 0 | 16.000 |
| ES0644580918 | Iberdrola S.A. BZR 18.07.19 | EUR | 334.737 | 334.737 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

| | | | | |
|--------------------|-------------|-----|---|--------|
| Niederlande | | | | |
| NL0000009355 | Unilever NV | EUR | 0 | 25.000 |

OPTIONEN

| | | | | |
|--|--|--|-------|-------|
| EUR | | | | |
| Call on Airbus SE August 2019/125,00 | | | 180 | 180 |
| Call on Airbus SE Dezember 2019/135,00 | | | 180 | 180 |
| Call on Airbus SE September 2019/130,00 | | | 180 | 180 |
| Call on ASML Holding NV August 2019/210,00 | | | 86 | 86 |
| Call on ASML Holding NV Dezember 2019/240,00 | | | 86 | 86 |
| Call on ASML Holding NV Juli 2019/200,00 | | | 86 | 86 |
| Call on ASML Holding NV November 2019/235,00 | | | 86 | 86 |
| Call on ASML Holding NV Oktober 2019/220,00 | | | 86 | 86 |
| Call on ASML Holding NV September 2019/210,00 | | | 86 | 86 |
| Call on BNP Paribas S.A. August 2019/45,00 | | | 400 | 400 |
| Call on BNP Paribas S.A. Dezember 2019/46,00 | | | 400 | 400 |
| Call on BNP Paribas S.A. Dezember 2020/45,00 | | | 0 | 400 |
| Call on BNP Paribas S.A. November 2019/46,00 | | | 400 | 400 |
| Call on BNP Paribas S.A. Oktober 2019/45,00 | | | 400 | 400 |
| Call on BNP Paribas S.A. September 2019/44,00 | | | 400 | 400 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.400,00 | | | 2.000 | 2.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.450,00 | | | 2.500 | 2.500 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.650,00 | | | 2.000 | 2.000 |

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| EUR | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00 | 1.900 | 1.900 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00 | 2.500 | 2.500 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00 | 2.000 | 2.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.800,00 | 2.000 | 5.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.800,00 | 3.000 | 3.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00 | 1.000 | 2.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00 | 1.000 | 1.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.600,00 | 4.000 | 4.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/4.100,00 | 4.000 | 4.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.700,00 | 2.500 | 2.500 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.800,00 | 4.500 | 4.500 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.500,00 | 1.100 | 1.100 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.600,00 | 3.300 | 3.300 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.650,00 | 2.000 | 2.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.650,00 | 1.000 | 1.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.700,00 | 4.000 | 4.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.500,00 | 2.100 | 2.100 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.600,00 | 3.000 | 3.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.600,00 | 3.000 | 3.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00 | 700 | 700 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.500,00 | 1.000 | 1.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.500,00 | 700 | 700 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.550,00 | 1.000 | 1.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.600,00 | 4.000 | 4.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.600,00 | 1.000 | 1.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.700,00 | 2.000 | 2.000 |
| Call on Fresenius SE & Co. KGaA August 2019/50,00 | 230 | 230 |
| Call on Fresenius SE & Co. KGaA September 2019/48,00 | 230 | 230 |
| Call on ING Groep NV August 2019/11,00 | 1.400 | 1.400 |
| Call on ING Groep NV Dezember 2019/10,50 | 1.400 | 1.400 |
| Call on ING Groep NV Dezember 2020/11,50 | 0 | 1.400 |
| Call on ING Groep NV November 2019/10,00 | 1.400 | 1.400 |
| Call on ING Groep NV Oktober 2019/10,00 | 1.400 | 1.400 |
| Call on ING Groep N.V. September 2019/9,50 | 1.400 | 1.400 |
| Call on Kering S.A. August 2019/490,00 | 19 | 19 |
| Call on Kering S.A. August 2019/540,00 | 19 | 19 |
| Call on Kering S.A. Dezember 2019/540,00 | 19 | 19 |
| Call on Kering S.A. Juli 2019/540,00 | 19 | 19 |
| Call on Kering S.A. September 2019/490,00 | 38 | 38 |
| Call on Linde Plc. August 2019/180,00 | 68 | 68 |
| Call on Linde Plc. Dezember 2019/190,00 | 68 | 68 |
| Call on Linde Plc. Juli 2019/180,00 | 68 | 0 |

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| EUR | | |
| Call on Linde PLC September 2019/180,00 | 68 | 68 |
| Call on Nokia Oyj Dezember 2019/3,40 | 6.000 | 6.000 |
| Call on SAFRAN Dezember 2019/155,00 | 250 | 250 |
| Call on SAFRAN November 2019/150,00 | 250 | 250 |
| Call on SAFRAN Oktober 2019/150,00 | 54 | 54 |
| Call on Safran S.A. September 2019/140,00 | 54 | 54 |
| Call on SAFRAN September 2019/135,00 | 54 | 54 |
| Call on SAP SE August 2019/128,00 | 135 | 135 |
| Call on SAP SE Dezember 2019/120,00 | 130 | 130 |
| Call on SAP SE September 2019/120,00 | 135 | 135 |
| Call on Société Générale S.A. August 2019/24,00 | 600 | 600 |
| Call on Société Générale S.A. Dezember 2019/27,00 | 600 | 600 |
| Call on Société Générale S.A. Dezember 2020/27,00 | 0 | 600 |
| Call on Société Générale S.A. November 2019/26,00 | 600 | 600 |
| Call on Société Générale S.A. Oktober 2019/25,00 | 600 | 600 |
| Call on Société Générale S.A. September 2019/24,00 | 600 | 600 |
| Put on Airbus SE August 2019/125,00 | 180 | 180 |
| Put on Airbus SE Dezember 2019/135,00 | 180 | 180 |
| Put on Airbus SE November 2019/125,00 | 180 | 180 |
| Put on Airbus SE Oktober 2019/125,00 | 180 | 180 |
| Put on Airbus SE September 2019/125,00 | 180 | 180 |
| Put on ASML Holding NV August 2019/190,00 | 86 | 86 |
| Put on ASML Holding NV Dezember 2019/240,00 | 86 | 86 |
| Put on ASML Holding NV Juli 2019/180,00 | 86 | 0 |
| Put on ASML Holding NV November 2019/235,00 | 86 | 86 |
| Put on ASML Holding NV Oktober 2019/220,00 | 86 | 86 |
| Put on ASML Holding N.V. September 2019/190,00 | 86 | 86 |
| Put on BNP Paribas S.A. Dezember 2019/46,00 | 400 | 400 |
| Put on Deutsche Börse AG Dezember 2019/140,00 | 110 | 110 |
| Put on Deutsche Börse AG November 2019/140,00 | 110 | 110 |
| Put on Deutsche Börse AG Oktober 2019/138,00 | 100 | 100 |
| Put on EssilorLuxottica S.A. August 2019/118,00 | 200 | 200 |
| Put on EssilorLuxottica S.A. November 2019/132,00 | 120 | 120 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.100,00 | 2.000 | 2.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.200,00 | 2.000 | 2.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.300,00 | 400 | 400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.400,00 | 2.000 | 2.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.450,00 | 2.500 | 2.500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.200,00 | 2.900 | 5.900 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.450,00 | 2.000 | 2.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00 | 300 | 300 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00 | 1.000 | 1.000 |

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| EUR | | |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.500,00 | 3.000 | 3.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.200,00 | 4.400 | 4.400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.400,00 | 1.300 | 1.300 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.400,00 | 500 | 500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.500,00 | 2.000 | 2.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.200,00 | 2.000 | 2.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.450,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.500,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.000,00 | 500 | 500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00 | 4.000 | 4.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00 | 2.500 | 2.500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.300,00 | 1.300 | 1.300 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.450,00 | 2.800 | 2.800 |
| Put on Fresenius SE & Co. KGaA August 2019/45,00 | 230 | 230 |
| Put on Fresenius SE & Co. KGaA November 2019/45,00 | 230 | 230 |
| Put on Fresenius SE & Co. KGaA Oktober 2019/45,00 | 230 | 230 |
| Put on Fresenius SE & Co. KGaA September 2019/45,00 | 230 | 230 |
| Put on Industria de Diseño Textil S.A. August 2019/28,00 | 421 | 421 |
| Put on Industria de Diseño Textil S.A. Dezember 2019/28,00 | 400 | 400 |
| Put on Industria de Diseño Textil S.A. Juli 2019/28,00 | 421 | 0 |
| Put on Industria de Diseño Textil S.A. November 2019/27,78 | 400 | 400 |
| Put on Industria de Diseño Textil S.A. November 2019/27,78 | 400 | 400 |
| Put on Industria de Diseño Textil S.A. Oktober 2019/28,00 | 421 | 421 |
| Put on Industria de Diseño Textil S.A. September 2019/28,00 | 421 | 421 |
| Put on ING Groep NV Dezember 2019/10,00 | 1.400 | 1.400 |
| Put on Kering S.A. August 2019/460,00 | 19 | 19 |
| Put on Kering S.A. August 2019/520,00 | 19 | 19 |
| Put on Kering S.A. Dezember 2019/540,00 | 19 | 19 |
| Put on Kering S.A. Juli 2019/520,00 | 19 | 19 |
| Put on Kering S.A. November 2019/480,00 | 38 | 38 |
| Put on Kering S.A. Oktober 2019/460,00 | 19 | 19 |
| Put on Kering S.A. Oktober 2019/520,00 | 19 | 19 |
| Put on Kering S.A. September 2019/460,00 | 19 | 19 |
| Put on Kering S.A. September 2019/520,00 | 19 | 19 |
| Put on Linde Plc. August 2019/180,00 | 68 | 68 |
| Put on Linde Plc. Dezember 2019/190,00 | 68 | 68 |
| Put on Linde Plc. Juli 2019/176,00 | 68 | 68 |
| Put on Linde Plc. November 2019/180,00 | 68 | 68 |
| Put on Linde Plc. Oktober 2019/180,00 | 68 | 68 |
| Put on Linde Plc. September 2019/180,00 | 68 | 68 |
| Put on SAFRAN Dezember 2019/145,00 | 250 | 250 |

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| EUR | | |
| Put on SAFRAN November 2019/135,00 | 250 | 250 |
| Put on SAFRAN Oktober 2019/140,00 | 54 | 54 |
| Put on SAFRAN September 2019/130,00 | 250 | 250 |
| Put on SAFRAN September 2019/140,00 | 54 | 54 |
| Put on SAP SE August 2019/120,00 | 135 | 135 |
| Put on SAP SE Dezember 2019/120,00 | 130 | 130 |
| Put on SAP SE November 2019/120,00 | 135 | 135 |
| Put on SAP SE Oktober 2019/120,00 | 135 | 135 |
| Put on SAP SE September 2019/120,00 | 135 | 135 |
| Put on Société Générale S.A. Dezember 2019/26,00 | 600 | 600 |
| Put on Société Générale S.A. September 2019/24,00 | 600 | 600 |
| Put on Total S.A. August 2019/50,00 | 220 | 220 |
| Put on Total S.A. Dezember 2019/50,00 | 220 | 220 |
| Put on Total S.A. Juli 2019/50,00 | 220 | 0 |
| Put on Total S.A. November 2019/50,00 | 220 | 220 |
| Put on Total S.A. Oktober 2019/50,00 | 220 | 220 |
| Put on Total S.A. September 2019/50,00 | 220 | 220 |

DEISENKURSE

Zum 27. Dezember 2019 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

ANTEILKLASSEN

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

| | Anteilklasse PA |
|-----------------------|---|
| WP-Kenn-Nr.: | 257547 |
| ISIN-Code: | LU0165251629 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00% |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,17% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

| Geografische Länderaufteilung | | Wirtschaftliche Aufteilung | |
|---|----------------|---|----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 25,94% | Staatsanleihen | 10,95% |
| Deutschland | 20,35% | Investmentfondsanteile | 8,91% |
| Luxemburg | 9,77% | Groß- und Einzelhandel | 8,21% |
| Vereinigtes Königreich | 5,96% | Versicherungen | 8,06% |
| Schweiz | 4,70% | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 6,57% |
| Frankreich | 3,93% | Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 5,83% |
| Niederlande | 3,92% | Lebensmittel, Getränke & Tabak | 5,67% |
| China | 3,85% | Versorgungsbetriebe | 5,46% |
| Mexiko | 3,08% | Hardware & Ausrüstung | 4,59% |
| Irland | 2,87% | Software & Dienste | 4,10% |
| Hongkong | 2,69% | Banken | 4,08% |
| Japan | 1,78% | Immobilien | 3,52% |
| Südkorea | 1,77% | Transportwesen | 3,42% |
| Neuseeland | 1,11% | Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 2,75% |
| Jungferninseln (GB) | 1,05% | Diversifizierte Finanzdienste | 2,69% |
| Finnland | 1,00% | Verbraucherdienste | 2,40% |
| Portugal | 0,91% | Investitionsgüter | 1,84% |
| Schweden | 0,89% | Telekommunikationsdienste | 1,60% |
| Indonesien | 0,82% | Automobile & Komponenten | 1,57% |
| Spanien | 0,58% | Gebrauchsgüter & Bekleidung | 1,14% |
| Wertpapiervermögen | 96,97% | Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 1,01% |
| Optionen | 0,01% | Sonstiges | 1,01% |
| Terminkontrakte | 0,07% | Media & Entertainment | 0,56% |
| Bankguthaben ² | 2,60% | Energie | 0,53% |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,35% | Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 0,50% |
| | 100,00% | Wertpapiervermögen | 96,97% |
| | | Optionen | 0,01% |
| | | Terminkontrakte | 0,07% |
| | | Bankguthaben ² | 2,60% |
| | | Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,35% |
| | | | 100,00% |

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 30.06.2018 | 29,67 | 1.631.656 | -1.478,24 | 18,18 |
| 30.06.2019 | 27,75 | 1.536.978 | -1.681,93 | 18,05 |
| 31.12.2019 | 25,92 | 1.390.478 | -2.689,11 | 18,64 |

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.400.151,69) | 25.146.807,38 |
| Optionen | 5.658,06 |
| Bankguthaben ¹ | 674.291,58 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 20.186,24 |
| Zinsforderungen | 121.098,89 |
| Dividendenforderungen | 3.209,33 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 17.338,38 |
| | 25.988.589,86 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -27.930,00 |
| Sonstige Passiva ² | -42.505,87 |
| | -70.435,87 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 25.918.153,99 |
| Umlaufende Anteile | 1.390.477,777 |
| Anteilwert | 18,64 EUR |

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|--|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 27.749.571,82 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 50.498,89 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 2.127,75 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 550.700,41 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -3.239.808,37 |
| Realisierte Gewinne | 1.094.996,86 |
| Realisierte Verluste | -1.148.277,45 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | 955.996,26 |
| Ausschüttung | -97.652,18 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 25.918.153,99 |

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

| | Stück |
|---|----------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.536.978,494 |
| Ausgegebene Anteile | 30.224,138 |
| Zurückgenommene Anteile | -176.724,855 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 1.390.477,777 |

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|---|--------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 34.142,43 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 36.999,80 |
| Zinsen auf Anleihen | 239.507,23 |
| Bankzinsen | 5.001,41 |
| Bestandsprovisionen | 265,64 |
| Ertragsausgleich | -19.579,96 |
| Erträge insgesamt | 296.336,55 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -38,84 |
| Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung | -205.085,44 |
| Verwahrstellenvergütung | -6.928,99 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -6.035,91 |
| Taxe d'abonnement | -6.312,04 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -9.805,66 |
| Werbeausgaben | -408,21 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -323,95 |
| Staatliche Gebühren | -125,00 |
| Sonstige Aufwendungen ¹ | -28.225,83 |
| Aufwandsausgleich | 17.452,21 |
| Aufwendungen insgesamt | -245.837,66 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 50.498,89 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt² | 37.646,34 |
| Total Expense Ratio in Prozent² | 0,97 |

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und DPG-Gebühren.² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|--|-----|---|---|---------|----------|---------------------|-----------------------------------|
| AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| China | | | | | | | | |
| US01609W1027 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR ² USD | | 2.250 | 1.450 | 800 | 215,4700 | 154.003,40 | 0,59 |
| | | | | | | | 154.003,40 | 0,59 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | EUR | 1.020 | 0 | 1.020 | 290,6500 | 296.463,00 | 1,14 |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 0 | 0 | 2.960 | 219,2500 | 648.980,00 | 2,50 |
| DE0006766504 | Aurubis AG | EUR | 4.400 | 2.200 | 2.200 | 54,6400 | 120.208,00 | 0,46 |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 3.280 | 0 | 3.280 | 67,4600 | 221.268,80 | 0,85 |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG | EUR | 2.600 | 1.300 | 1.300 | 106,4500 | 138.385,00 | 0,53 |
| DE0007100000 | Daimler AG | EUR | 8.700 | 5.100 | 3.600 | 49,2900 | 177.444,00 | 0,68 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 0 | 0 | 10.400 | 34,1450 | 355.108,00 | 1,37 |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | EUR | 31.200 | 0 | 49.300 | 9,5620 | 471.406,60 | 1,82 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 2.200 | 4.000 | 2.000 | 65,3800 | 130.760,00 | 0,50 |
| DE0008402215 | Hannover Rück SE | EUR | 0 | 1.100 | 1.100 | 173,7000 | 191.070,00 | 0,74 |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA -VZ- | EUR | 1.600 | 4.100 | 3.070 | 91,9000 | 282.133,00 | 1,09 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München | EUR | 0 | 0 | 1.390 | 264,4000 | 367.516,00 | 1,42 |
| DE0007236101 | Siemens AG | EUR | 1.100 | 0 | 1.100 | 117,2000 | 128.920,00 | 0,50 |
| | | | | | | | 3.529.662,40 | 13,60 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI4000297767 | Nordea Bank Abp | EUR | 0 | 0 | 35.400 | 7,3140 | 258.915,60 | 1,00 |
| | | | | | | | 258.915,60 | 1,00 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120644 | Danone S.A. | EUR | 0 | 0 | 4.400 | 74,2600 | 326.744,00 | 1,26 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | EUR | 2.170 | 1.080 | 1.090 | 265,6000 | 289.504,00 | 1,12 |
| FR0000120271 | Total S.A. | EUR | 0 | 2.900 | 2.800 | 49,2250 | 137.830,00 | 0,53 |
| | | | | | | | 754.078,00 | 2,91 |
| Hongkong | | | | | | | | |
| HK0000069689 | AIA Group Ltd | HKD | 30.000 | 0 | 30.000 | 82,1500 | 282.713,68 | 1,09 |
| HK0941009539 | China Mobile Ltd. | HKD | 30.000 | 0 | 55.000 | 65,8000 | 415.151,48 | 1,60 |
| | | | | | | | 697.865,16 | 2,69 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE0000669501 | Glanbia Plc. | EUR | 12.500 | 0 | 12.500 | 10,4600 | 130.750,00 | 0,50 |
| | | | | | | | 435.150,00 | 1,67 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000009165 | Heineken NV | EUR | 1.400 | 0 | 1.400 | 96,2600 | 134.764,00 | 0,52 |
| NL0000388619 | Unilever NV | EUR | 5.550 | 0 | 5.550 | 51,7600 | 287.268,00 | 1,11 |
| | | | | | | | 422.032,00 | 1,63 |

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

2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---------------------------------------|--------------------------------|-----|---|---|---------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| Schweiz | | | | | | | | |
| JE00B4T3BW64 | Glencore Plc. ² | GBP | 79.800 | 0 | 79.800 | 2,3780 | 221.998,60 | 0,86 |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | CHF | 2.800 | 1.400 | 1.400 | 105,9800 | 136.196,07 | 0,53 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genusschein | CHF | 0 | 0 | 900 | 316,1000 | 261.143,75 | 1,01 |
| | | | | | | | 619.338,42 | 2,40 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | EUR | 32.300 | 16.150 | 16.150 | 9,3240 | 150.582,60 | 0,58 |
| | | | | | | | 150.582,60 | 0,58 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0126531013 | Albemarle Corporation | USD | 7.700 | 3.600 | 4.100 | 72,0100 | 263.772,89 | 1,02 |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. | USD | 120 | 300 | 120 | 1.351,8900 | 144.935,94 | 0,56 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 414 | 120 | 294 | 1.869,8000 | 491.129,46 | 1,89 |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway Inc. | USD | 0 | 0 | 1.900 | 226,1400 | 383.870,28 | 1,48 |
| US2786421030 | eBay Inc. | USD | 8.400 | 0 | 8.400 | 36,0700 | 270.694,18 | 1,04 |
| US30212P3038 | Expedia Group Inc. | USD | 1.540 | 0 | 1.540 | 108,3200 | 149.033,15 | 0,58 |
| US31428X1063 | Fedex Corporation | USD | 3.760 | 1.480 | 2.280 | 152,5300 | 310.701,69 | 1,20 |
| US42824C1099 | Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 14.100 | 0 | 14.100 | 15,9000 | 200.294,83 | 0,77 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 2.300 | 2.400 | 2.300 | 145,7500 | 299.495,22 | 1,16 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 1.800 | 0 | 1.800 | 139,1400 | 223.757,71 | 0,86 |
| US5801351017 | McDonald's Corporation | USD | 1.150 | 0 | 1.150 | 198,1700 | 203.605,38 | 0,79 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 3.900 | 0 | 3.900 | 158,9600 | 553.867,60 | 2,14 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | USD | 5.200 | 0 | 5.200 | 109,4000 | 508.246,23 | 1,96 |
| US7170811035 | Pfizer Inc. | USD | 8.600 | 4.300 | 4.300 | 39,3200 | 151.055,12 | 0,58 |
| US8552441094 | Starbucks Corporation | USD | 5.300 | 0 | 5.300 | 88,1300 | 417.304,57 | 1,61 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | USD | 0 | 0 | 2.000 | 126,0900 | 225.301,53 | 0,87 |
| US88579Y1010 | 3M Co. | USD | 2.440 | 1.750 | 2.200 | 177,2600 | 348.407,04 | 1,34 |
| | | | | | | | 5.145.472,82 | 19,85 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B19NLV48 | Experian Plc. ³ | GBP | 9.500 | 4.700 | 4.800 | 25,9600 | 145.774,45 | 0,56 |
| IE00BZ12WP82 | Linde Plc. ⁴ | EUR | 1.600 | 0 | 1.600 | 190,2500 | 304.400,00 | 1,17 |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group Plc. | GBP | 2.000 | 0 | 3.950 | 62,2700 | 287.747,43 | 1,11 |
| GB00B2B0DG97 | Relx Plc. | EUR | 10.500 | 5.300 | 5.200 | 22,4400 | 116.688,00 | 0,45 |
| GB0007188757 | Rio Tinto Plc. | GBP | 9.900 | 4.200 | 5.700 | 45,0950 | 300.703,67 | 1,16 |
| | | | | | | | 1.155.313,55 | 4,45 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 13.018.013,95 | 50,20 |

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

2 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

3 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf Jersey.

4 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|--|-----|---|---|-----------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US87299ATP92 | T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares- | USD | 0 | 0 | 400.000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 13.018.013,95 | 50,20 |
| ANLEIHEN | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| BRL | | | | | | | | |
| XS1097534751 | 0,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.14(2021) | | 0 | 0 | 2.800.000 | 92,8750 | 574.429,54 | 2,22 |
| XS1748439533 | 7,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.18(2023) | | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 | 107,5530 | 261.333,52 | 1,01 |
| | | | | | | | 835.763,06 | 3,23 |
| CNH | | | | | | | | |
| HK0000200706 | 4,000 % China Reg.S. v.14(2024) | | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 104,9235 | 335.626,32 | 1,29 |
| | | | | | | | 335.626,32 | 1,29 |
| EUR | | | | | | | | |
| XS1695284114 | 4,250 % BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. | | 0 | 0 | 300.000 | 105,6250 | 316.875,00 | 1,22 |
| FR0013292828 | 1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | | 0 | 0 | 100.000 | 102,7710 | 102.771,00 | 0,40 |
| DE000A2GSCV5 | 3,250 % DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022) | | 0 | 0 | 480.000 | 103,4000 | 496.320,00 | 1,91 |
| XS2035564975 | 1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079) | | 300.000 | 0 | 300.000 | 100,4500 | 301.350,00 | 1,16 |
| XS0842659426 | 4,875 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.12(2023) | | 0 | 0 | 240.000 | 115,9620 | 278.308,80 | 1,07 |
| XS1647481206 | 2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024) | | 0 | 0 | 200.000 | 106,6250 | 213.250,00 | 0,82 |
| XS1761785077 | 1,500 % innogy Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2029) | | 0 | 0 | 200.000 | 107,1670 | 214.334,00 | 0,83 |
| XS1115490523 | 4,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | | 0 | 0 | 150.000 | 106,5610 | 159.841,50 | 0,62 |
| PTOTETOE0012 | 2,875 % Portugal Reg.S. v.16(2026) | | 0 | 200.000 | 200.000 | 117,5200 | 235.040,00 | 0,91 |
| DE000A182V54 | 0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022) | | 0 | 0 | 100.000 | 101,9670 | 101.967,00 | 0,39 |
| | | | | | | | 2.420.057,30 | 9,33 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|---|---|---|------------|----------|---------------------|-----------------------------------|
| GBP | | | | | | | |
| XS0914791412 | 5,500% Scottish Widows Ltd. Reg.S. v.13(2023) | 0 | 0 | 300.000 | 111,1990 | 390.263,22 | 1,51 |
| | | | | | | 390.263,22 | 1,51 |
| MXN | | | | | | | |
| MX0MGO0000D8 | 7,500% Mexiko v.06(2027) | 0 | 0 | 14.000.000 | 103,8540 | 690.557,97 | 2,66 |
| | | | | | | 690.557,97 | 2,66 |
| USD | | | | | | | |
| XS0547082973 | 4,875% Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020) | 0 | 0 | 300.000 | 101,7760 | 272.784,78 | 1,05 |
| US50064FAM68 | 2,750% Korea v.17(2027) | 0 | 0 | 500.000 | 102,5960 | 458.304,30 | 1,77 |
| US532716AU19 | 5,625% L Brands Inc. v.12(2022) | 0 | 0 | 140.000 | 105,1250 | 131.488,43 | 0,51 |
| XS1266660635 | 5,375% SoftBank Group Corpo- ration Reg.S. v.15(2022) | 0 | 0 | 500.000 | 103,5000 | 462.342,54 | 1,78 |
| US88032XAM65 | 3,575% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026) | 0 | 0 | 320.000 | 103,7930 | 296.736,89 | 1,14 |
| | | | | | | 1.621.656,94 | 6,25 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 6.293.924,81 | 24,27 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| CNH | | | | | | | |
| HK0000073004 | 2,480% China v.10(2020) | 0 | 0 | 4.000.000 | 99,6680 | 510.104,28 | 1,97 |
| | | | | | | 510.104,28 | 1,97 |
| EUR | | | | | | | |
| XS1405781425 | 1,500% American International Group Inc. v.16(2023) | 0 | 0 | 200.000 | 103,9150 | 207.830,00 | 0,80 |
| DE000A2NBZG9 | 3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023) | 0 | 0 | 300.000 | 105,6260 | 316.878,00 | 1,22 |
| XS1251078009 | 6,250% Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022) | 0 | 0 | 100.000 | 100,4490 | 100.449,00 | 0,39 |
| XS1645113322 | 5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 210.000 | 105,5000 | 221.550,00 | 0,85 |
| XS1405782407 | 1,500% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 310.000 | 103,8740 | 322.009,40 | 1,24 |
| XS0916766057 | 2,750% Mexiko v.13(2023) | 0 | 0 | 100.000 | 108,2420 | 108.242,00 | 0,42 |
| XS1418630023 | 1,750% Nasdaq Inc. v.16(2023) | 0 | 0 | 300.000 | 104,6580 | 313.974,00 | 1,21 |
| XS1821883102 | 3,625% Netflix Inc. v.17(2027) | 0 | 0 | 220.000 | 107,3410 | 236.150,20 | 0,91 |
| XS1971935223 | 2,125% Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024) | 0 | 0 | 220.000 | 104,5000 | 229.900,00 | 0,89 |
| | | | | | | 2.056.982,60 | 7,93 |
| NZD | | | | | | | |
| NZGOVDT425C5 | 2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2025) | 450.000 | 0 | 450.000 | 107,0490 | 288.870,53 | 1,11 |
| | | | | | | 288.870,53 | 1,11 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|---|-----|---|---|---------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| USD | | | | | | | | |
| US01609WAQ50 | 3,600% Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024) | | 0 | 0 | 320.000 | 105,0100 | 300.216,21 | 1,16 |
| US87264AAJ43 | 6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024) | | 0 | 0 | 400.000 | 103,3265 | 369.254,00 | 1,42 |
| | | | | | | | 669.470,21 | 2,58 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 3.525.427,62 | 13,59 |
| Anleihen | | | | | | | 9.819.352,43 | 37,86 |
| INVESTMENTFONDSANTEILE² | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00B2NPKV68 | iShares II Plc. – JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF | EUR | 0 | 0 | 6.000 | 102,4550 | 614.730,00 | 2,37 |
| | | | | | | | 614.730,00 | 2,37 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU1714355366 | DJE – Alpha Global | EUR | 0 | 0 | 1.600 | 109,6200 | 175.392,00 | 0,68 |
| LU0374457033 | DJE – Asia High Dividend XP (EUR) | EUR | 0 | 1.000 | 2.080 | 251,6500 | 523.432,00 | 2,02 |
| LU1681425523 | DJE – Equity Market Neutral Europe | EUR | 0 | 1.500 | 3.500 | 92,4000 | 323.400,00 | 1,25 |
| LU0229080659 | DJE – Renten Global XP (EUR) | EUR | 0 | 0 | 500 | 145,4700 | 72.735,00 | 0,28 |
| LU1714355283 | DJE Concept | EUR | 0 | 0 | 1.600 | 94,7600 | 151.616,00 | 0,58 |
| LU1623840821 | Vates – Inprimo Parade | EUR | 0 | 0 | 2.400 | 113,3400 | 272.016,00 | 1,05 |
| LU1939222870 | VI Vola Long | EUR | 0 | 0 | 2.000 | 88,0600 | 176.120,00 | 0,68 |
| | | | | | | | 1.694.711,00 | 6,54 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 2.309.441,00 | 8,91 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 25.146.807,38 | 96,97 |

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

² | Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|---|---|---------|------|-------------------|-----------------------------------|
| OPTIONEN² | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | |
| EUR | | | | | | |
| Call on DAX Index März 2020/13.500,00 | 20 | 0 | 20 | | 21.400,00 | 0,08 |
| | | | | | 21.400,00 | 0,08 |
| HKD | | | | | | |
| Call on Hang Seng Index März 2020/28.000,00 | 5 | 0 | 5 | | 14.600,99 | 0,06 |
| | | | | | 14.600,99 | 0,06 |
| JPY | | | | | | |
| Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2020/25.000,00 | 4 | 0 | 4 | | 3.765,25 | 0,01 |
| | | | | | 3.765,25 | 0,01 |
| Long-Positionen | | | | | 39.766,24 | 0,15 |
| Short-Positionen^{2,3} | | | | | | |
| CHF | | | | | | |
| Put on Swatch Group März 2020/240,00 | 0 | 200 | -200 | | -5.122,09 | -0,02 |
| | | | | | -5.122,09 | -0,02 |
| EUR | | | | | | |
| Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2020/173,00 | 0 | 8 | -8 | | 2.800,00 | 0,01 |
| Put on DAX Index März 2020/12.500,00 | 0 | 30 | -30 | | -20.400,00 | -0,08 |
| | | | | | -17.600,00 | -0,07 |
| HKD | | | | | | |
| Call on Hang Seng Index März 2020/30.000,00 | 0 | 5 | -5 | | -4.489,86 | -0,02 |
| Put on Hang Seng Index März 2020/25.000,00 | 0 | 5 | -5 | | 5.054,33 | 0,02 |
| | | | | | 564,47 | 0,00 |
| JPY | | | | | | |
| Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2020/23.000,00 | 0 | 4 | -4 | | -11.950,56 | -0,05 |
| | | | | | -11.950,56 | -0,05 |
| Short-Positionen | | | | | -34.108,18 | -0,14 |
| Optionen | | | | | 5.658,06 | 0,01 |

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

2 | Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 510.291,57 EUR (DAX März 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 449.716,46 EUR (Hang Seng März 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 21.454,97 EUR (Nikkei 225 März 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 81.210,72 EUR (Swatch März 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -183.960,51 EUR (Euro-Bund Future Januar 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 514.666,63 EUR (DAX März 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -309.174,99 EUR (Hang Seng März 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 207.361,59 EUR (Hang Seng März 2020)
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 389.674,90 EUR (Nikkei 225 März 2020)

3 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 6.134.366,42.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|--|---|---|---------|------|----------------------|-----------------------------------|
| TERMINKONTRAKTE | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | |
| CHF | | | | | | |
| Schweizer Franken Currency Future März 2020 | 4 | 0 | 4 | | -1.881,77 | -0,01 |
| | | | | | -1.881,77 | -0,01 |
| EUR | | | | | | |
| DAX Performance-Index Future März 2020 | 6 | 3 | 3 | | -6.975,00 | -0,03 |
| | | | | | -6.975,00 | -0,03 |
| GBP | | | | | | |
| Britische Pfund Currency Future März 2020 | 10 | 0 | 10 | | 7.384,77 | 0,03 |
| | | | | | 7.384,77 | 0,03 |
| USD | | | | | | |
| US Dollar Currency Future März 2020 | 29 | 0 | 29 | | 16.538,24 | 0,06 |
| | | | | | 16.538,24 | 0,06 |
| Long-Positionen | | | | | 15.066,24 | 0,05 |
| Short-Positionen | | | | | | |
| EUR | | | | | | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020 | 0 | 4 | -4 | | 5.120,00 | 0,02 |
| | | | | | 5.120,00 | 0,02 |
| Short-Positionen | | | | | 5.120,00 | 0,02 |
| Terminkontrakte | | | | | 20.186,24 | 0,07 |
| Bankguthaben – Kontokorrent² | | | | | 674.291,58 | 2,60 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | 71.210,73 | 0,35 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | 25.918.153,99 | 100,00 |

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

TERMINKONTRAKTE

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|---------|------------------------|-----------------------------------|
| Long-Positionen | | | |
| CHF | | | |
| Schweizer Franken Currency Future März 2020 | 4 | 499.541,03 | 1,93 |
| | | 499.541,03 | 1,93 |
| EUR | | | |
| DAX Performance-Index Future März 2020 | 3 | 994.425,00 | 3,84 |
| | | 994.425,00 | 3,84 |
| GBP | | | |
| Britische Pfund Currency Future März 2020 | 10 | 1.251.608,56 | 4,83 |
| | | 1.251.608,56 | 4,83 |
| USD | | | |
| US Dollar Currency Future März 2020 | 29 | 3.644.917,58 | 14,06 |
| | | 3.644.917,58 | 14,06 |
| Long-Positionen | | 6.390.492,17 | 24,66 |
| Short-Positionen | | | |
| EUR | | | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020 | -4 | -684.120,00 | -2,64 |
| | | -684.120,00 | -2,64 |
| Short-Positionen | | -684.120,00 | -2,64 |
| Terminkontrakte | | 5.706.372,17 | 22,02 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--------------------------------|-----|--------------------------------|--------------------------------|
| AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Dänemark | | | | |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | DKK | 3.100 | 3.100 |
| DK0010268606 | Vestas Wind Systems AS | DKK | 2.700 | 2.700 |
| Deutschland | | | | |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | EUR | 0 | 6.000 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 0 | 8.000 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | EUR | 23.900 | 36.030 |
| DE000KSAG888 | K+S Aktiengesellschaft | EUR | 20.500 | 20.500 |
| DE0006452907 | Nemetschek SE | EUR | 4.700 | 4.700 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 0 | 2.420 |
| DE000A2YN900 | TeamViewer AG | EUR | 8.100 | 8.100 |
| Finnland | | | | |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | EUR | 60.000 | 60.000 |
| Frankreich | | | | |
| FR0000125007 | Compagnie de Saint-Gobain S.A. | EUR | 0 | 11.400 |
| Japan | | | | |
| JP3747800005 | Nippon Pillar Packing Co. Ltd. | JPY | 8.100 | 8.100 |
| Norwegen | | | | |
| NO0003054108 | Mowi ASA | NOK | 12.700 | 12.700 |
| Schweiz | | | | |
| CH0011795959 | dormakaba Holding AG | CHF | 400 | 400 |
| CH0010645932 | Givaudan SA | CHF | 90 | 90 |
| CH0244767585 | UBS Group AG | CHF | 19.800 | 19.800 |
| Spanien | | | | |
| ES0178430E18 | Telefónica S.A. | EUR | 0 | 37.400 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| JE00BJ1DLW90 | Man Group Ltd. ¹ | GBP | 153.000 | 153.000 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US0311621009 | Amgen Inc. | USD | 0 | 3.500 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 0 | 800 |
| US09247X1019 | Blackrock Inc. | USD | 0 | 300 |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive Co. | USD | 0 | 5.400 |
| US2358511028 | Danaher Corporation | USD | 0 | 2.300 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | USD | 2.800 | 2.800 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corporation | USD | 0 | 2.000 |
| US87403A1079 | Tailored Brands Inc. | USD | 31.800 | 31.800 |
| US91324P1021 | UnitedHealth Group Inc. | USD | 1.000 | 2.420 |

1 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf Jersey.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|---|-----|--------------------------------|--------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Niederlande | | | | |
| NL0000009355 | Unilever NV | EUR | 0 | 5.550 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| GB00BJ02V944 | Rolls Royce Holdings Plc. C-Shares | GBP | 0 | 1.072.100 |
| ANLEIHEN | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| XS1211292484 | 1,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020) | | 0 | 320.000 |
| FR0011962398 | 1,750% Frankreich Reg.S. v.13(2024) | | 0 | 200.000 |
| ES0000012A89 | 1,450% Spanien Reg.S. v.17(2027) | | 0 | 160.000 |
| XS0222524372 | 2,687% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp. | | 0 | 700.000 |
| AT0000A0ZHF1 | 6,000% Voestalpine AG EMTN FRN Perp. | | 0 | 300.000 |
| USD | | | | |
| US013817AV33 | 5,400% Arconic Inc. v.11(2021) | | 0 | 500.000 |
| US912828M565 | 2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025) | | 0 | 700.000 |
| US92857WBC38 | 2,950% Vodafone Group Plc. v.13(2023) | | 0 | 510.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| DE000A12T648 | 4,625% DIC Asset AG v.14(2019) | | 0 | 100.000 |
| XS1172297696 | 5,000% VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp. | | 0 | 300.000 |
| USD | | | | |
| US82671AAA16 | 4,700% Signet UK Finance PLC v.14(2024) | | 0 | 450.000 |
| ZERTIFIKATE | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Europäische Gemeinschaft | | | | |
| DE000VA7ZHF8 | Vontobel/Euro Stoxx 50 Index Zert. v.18(2019) | EUR | 0 | 5.000 |

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| OPTIONEN | | |
| CHF | | |
| Put on Swisscom AG Oktober 2019/470,00 | 100 | 100 |
| Put on The Swatch Group AG Dezember 2019/250,00 | 200 | 200 |
| EUR | | |
| Call on DAX Index Dezember 2019/12.500,00 | 25 | 25 |
| Call on DAX Index Dezember 2019/12.500,00 | 25 | 25 |
| Call on DAX Index Dezember 2019/13.000,00 | 25 | 25 |
| Call on DAX Index Dezember 2019/13.500,00 | 30 | 30 |
| Call on DAX Index Juli 2019/12.500,00 | 20 | 0 |
| Call on DAX Index September 2019/11.800,00 | 10 | 10 |
| Call on DAX Index September 2019/12.500,00 | 52 | 52 |
| Call on DAX Index September 2019/12.700,00 | 19 | 19 |
| Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019/174,00 | 8 | 8 |
| Call on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/174,50 | 5 | 5 |
| Put on DAX Index Dezember 2019/13.000,00 | 40 | 40 |
| Put on DAX Index Juli 2019/12.400,00 | 20 | 20 |
| Put on DAX Index September 2019/11.200,00 | 52 | 52 |
| Put on DAX Index September 2019/11.400,00 | 25 | 0 |
| Put on DAX Index September 2019/12.200,00 | 102 | 127 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.200,00 | 50 | 50 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.250,00 | 50 | 50 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.400,00 | 50 | 50 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00 | 50 | 0 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00 | 0 | 50 |
| HKD | | |
| Call on Hang Seng Index Juni 2019/30.600,00 | 4 | 0 |
| Call on Hang Seng Index Juni 2019/29.000,00 | 1 | 0 |
| Call on Hang Seng Index September 2019/27.600,00 | 3 | 3 |
| JPY | | |
| Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2019/22.500,00 | 5 | 5 |
| Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2019/24.000,00 | 10 | 10 |
| Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2019/20.000,00 | 5 | 5 |
| Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2019/21.000,00 | 5 | 5 |
| USD | | |
| Call on S&P 500 Index Dezember 2019/3.000,00 | 5 | 5 |
| Put on S&P 500 Index Dezember 2019/2.800,00 | 5 | 5 |

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| TERMINKONTRAKTE | | |
| CHF | | |
| Schweizer Franken Currency Future Dezember 2019 | 4 | 4 |
| Schweizer Franken Currency Future September 2019 | 0 | 4 |
| EUR | | |
| DAX Performance-Index Future Dezember 2019 | 22 | 22 |
| DAX Performance-Index Future Dezember 2019 | 3 | 3 |
| DAX Performance-Index Future September 2019 | 39 | 39 |
| DAX Performance-Index Future September 2019 | 9 | 9 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019 | 18 | 18 |
| STOXX 600 Food & Beverages Future September 2019 | 7 | 7 |
| Stoxx 600 Media Future September 2019 | 10 | 0 |
| GBP | | |
| Britisches Pfund Currency Future Dezember 2019 | 5 | 5 |
| USD | | |
| E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019 | 6 | 6 |
| US Dollar Currency Future Dezember 2019 | 23 | 23 |
| US Dollar Currency Future September 2019 | 0 | 45 |

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

| | Währung | | |
|-------------------------|---------|---|----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,6013 |
| Brasilianischer Real | BRL | 1 | 4,5271 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8548 |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,8155 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4682 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 8,7173 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 122,1700 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 1 | 21,0548 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1 | 1,6676 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 9,8605 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,4393 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,0894 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 | 1,5104 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 15,6942 |
| Türkische Lira | TRY | 1 | 6,6498 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1193 |

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

| Geografische Länderaufteilung | | Wirtschaftliche Aufteilung | |
|---|----------------|---|----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 40,60% | Software & Dienste | 10,13% |
| Deutschland | 12,43% | Investmentfondsanteile | 9,98% |
| Luxemburg | 9,98% | Hardware & Ausrüstung | 9,86% |
| Frankreich | 5,37% | Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 9,03% |
| China | 4,53% | Transportwesen | 8,08% |
| Japan | 4,28% | Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 7,53% |
| Vereinigtes Königreich | 2,59% | Automobile & Komponenten | 6,81% |
| Schweiz | 2,54% | Media & Entertainment | 6,24% |
| Irland | 2,18% | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 6,23% |
| Dänemark | 2,16% | Groß- und Einzelhandel | 4,87% |
| Schweden | 2,01% | Banken | 4,37% |
| Niederlande | 2,00% | Investitionsgüter | 3,50% |
| Südkorea | 2,00% | Diversifizierte Finanzdienste | 2,81% |
| Finnland | 1,37% | Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 2,45% |
| Wertpapiervermögen | 94,04% | Telekommunikationsdienste | 2,15% |
| Optionen | 3,48% | Wertpapiervermögen | 94,04% |
| Bankguthaben ² | 2,75% | Optionen | 3,48% |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,27% | Bankguthaben ² | 2,75% |
| | 100,00% | Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,27% |
| | | | 100,00% |

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 30.06.2018 | 20,34 | 106.857 | -1.663,05 | 190,37 |
| 30.06.2019 | 11,61 | 61.578 | -8.645,63 | 188,53 |
| 31.12.2019 | 6,54 | 33.318 | -5.331,99 | 196,28 |

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|---|---------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.479.678,65) | 6.148.775,52 |
| Optionen | 227.500,00 |
| Bankguthaben ¹ | 179.556,65 |
| Dividendenforderungen | 736,26 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 3.526,02 |
| | 6.560.094,45 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -112,30 |
| Zinsverbindlichkeiten | -170,66 |
| Sonstige Passiva ² | -20.147,14 |
| | -20.430,10 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 6.539.664,35 |
| Umlaufende Anteile | 33.317,633 |
| Anteilwert | 196,28 EUR |

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|--|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 11.609.285,17 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -59.865,62 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -17.078,39 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 362.934,84 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -5.694.922,11 |
| Realisierte Gewinne | 2.817.977,23 |
| Realisierte Verluste | -2.075.601,89 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | -382.419,86 |
| Ausschüttung | -20.645,02 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 6.539.664,35 |

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

| | Stück |
|---|-------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 61.577,610 |
| Ausgegebene Anteile | 1.903,250 |
| Zurückgenommene Anteile | -30.163,227 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 33.317,633 |

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|---|-------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 33.015,59 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 1.976,50 |
| Bankzinsen | -545,24 |
| Sonstige Erträge | 864,34 |
| Ertragsausgleich | -8.793,66 |
| Erträge insgesamt | 26.517,53 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -82,10 |
| Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung | -67.622,81 |
| Verwahrstellenvergütung | -3.488,04 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -10.032,64 |
| Taxe d'abonnement | -1.501,01 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -7.951,58 |
| Werbeausgaben | -402,54 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -128,62 |
| Staatliche Gebühren | -125,00 |
| Sonstige Aufwendungen ¹ | -20.920,86 |
| Aufwandsausgleich | 25.872,05 |
| Aufwendungen insgesamt | -86.383,15 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -59.865,62 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt² | 63.914,62 |
| Total Expense Ratio in Prozent² | 1,37 |

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|--|-----|---|---|---------|------------|-------------------|-----------------------------------|
| AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| China | | | | | | | | |
| US01609W1027 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR ² | USD | 0 | 0 | 800 | 215,4700 | 154.431,11 | 2,36 |
| US0567521085 | Baidu Inc. ADR ² | USD | 0 | 0 | 600 | 126,4500 | 67.971,69 | 1,04 |
| CNE100000296 | BYD Co. Ltd. | HKD | 0 | 0 | 17.000 | 37,8000 | 73.947,07 | 1,13 |
| | | | | | | | 296.349,87 | 4,53 |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | DKK | 0 | 0 | 2.700 | 391,4500 | 141.474,69 | 2,16 |
| | | | | | | | 141.474,69 | 2,16 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 0 | 0 | 1.800 | 67,9000 | 122.220,00 | 1,87 |
| DE0005190003 | Bayer. Motoren Werke AG | EUR | 0 | 0 | 1.915 | 73,5100 | 140.771,65 | 2,15 |
| DE0005439004 | Continental AG | EUR | 0 | 0 | 794 | 115,6000 | 91.786,40 | 1,40 |
| DE0006062144 | Covestro AG | EUR | 0 | 0 | 1.912 | 41,8200 | 79.959,84 | 1,22 |
| DE0008232125 | Dte. Lufthansa AG | EUR | 0 | 0 | 7.300 | 16,4250 | 119.902,50 | 1,83 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | EUR | 0 | 0 | 7.500 | 20,3400 | 152.550,00 | 2,33 |
| DE0007472060 | Wirecard AG | EUR | 1.000 | 0 | 1.000 | 106,3000 | 106.300,00 | 1,63 |
| | | | | | | | 813.490,39 | 12,43 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | EUR | 0 | 0 | 27.300 | 3,2800 | 89.544,00 | 1,37 |
| | | | | | | | 89.544,00 | 1,37 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0001311104 | BNP Paribas S.A. | EUR | 0 | 0 | 2.928 | 52,9700 | 155.096,16 | 2,37 |
| FR000120073 | L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor | EUR | 141 | 1 | 1.545 | 126,8500 | 195.983,25 | 3,00 |
| | | | | | | | 351.079,41 | 5,37 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BYTBXV33 | Ryanair Holdings Plc. | EUR | 0 | 0 | 9.787 | 14,6000 | 142.890,20 | 2,18 |
| | | | | | | | 142.890,20 | 2,18 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3436100006 | SoftBank Group Corporation | JPY | 0 | 0 | 3.600 | 4.770,0000 | 140.406,53 | 2,15 |
| JP3633400001 | Toyota Motor Corporation | JPY | 0 | 0 | 2.200 | 7.733,0000 | 139.103,20 | 2,13 |
| | | | | | | | 279.509,73 | 4,28 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0011821202 | ING Groep NV | EUR | 0 | 0 | 12.148 | 10,7700 | 130.833,96 | 2,00 |
| | | | | | | | 130.833,96 | 2,00 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0000108656 | Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson | SEK | 0 | 0 | 16.500 | 83,0200 | 131.309,13 | 2,01 |
| | | | | | | | 131.309,13 | 2,01 |

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

2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|--|-----|---|---|---------|------------|---------------------|-----------------------------------|
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 0 | 0 | 570 | 317,2500 | 166.038,47 | 2,54 |
| | | | | | | | 166.038,47 | 2,54 |
| Südkorea | | | | | | | | |
| US7960508882 | Samsung Electronics Co. Ltd. GDR | USD | 0 | 0 | 120 | 1.217,0000 | 130.836,77 | 2,00 |
| | | | | | | | 130.836,77 | 2,00 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. | USD | 0 | 0 | 150 | 1.351,8900 | 181.673,09 | 2,78 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 0 | 0 | 98 | 1.869,8000 | 164.164,49 | 2,51 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 0 | 0 | 931 | 289,8000 | 241.716,36 | 3,70 |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway Inc. | USD | 0 | 0 | 906 | 226,1400 | 183.553,88 | 2,81 |
| US0970231058 | Boeing Co. | USD | 0 | 0 | 502 | 330,1400 | 148.477,23 | 2,27 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | USD | 0 | 0 | 4.244 | 47,7700 | 181.630,42 | 2,78 |
| US30303M1027 | Facebook Inc. | USD | 0 | 0 | 849 | 208,1000 | 158.284,27 | 2,42 |
| US31428X1063 | Fedex Corporation | USD | 0 | 0 | 759 | 152,5300 | 103.718,21 | 1,59 |
| US3696041033 | General Electric Co. | USD | 0 | 0 | 8.000 | 11,1800 | 80.129,01 | 1,23 |
| US4581401001 | Intel Corporation | USD | 0 | 0 | 3.435 | 60,0800 | 184.890,52 | 2,83 |
| US4592001014 | International Business Machines Corporation | USD | 0 | 0 | 1.250 | 135,2700 | 151.484,95 | 2,32 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 0 | 0 | 1.417 | 145,7500 | 185.027,55 | 2,83 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 830 | 848 | 158,9600 | 120.765,17 | 1,85 |
| US68389X1054 | Oracle Corporation | USD | 0 | 0 | 3.675 | 53,4600 | 176.012,81 | 2,69 |
| US7475251036 | QUALCOMM Inc. | USD | 0 | 1.500 | 1.541 | 88,8000 | 122.595,23 | 1,87 |
| US8447411088 | Southwest Airlines Co. | USD | 0 | 0 | 3.337 | 54,3200 | 162.395,48 | 2,48 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | USD | 0 | 632 | 632 | 189,3900 | 107.233,90 | 1,64 |
| | | | | | | | 2.653.752,57 | 40,60 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group Plc. | GBP | 24 | 1 | 2.192 | 62,2400 | 160.016,51 | 2,45 |
| GB0007188757 | Rio Tinto Plc. | GBP | 6 | 0 | 167 | 45,4850 | 8.909,22 | 0,14 |
| | | | | | | | 168.925,73 | 2,59 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 5.496.034,92 | 84,06 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 5.496.034,92 | 84,06 |
| INVESTMENTFONDSANTEILE² | | | | | | | | |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU0592234537 | LuxTopic – Aktien Europa -B- | EUR | 0 | 680 | 590 | 1.106,3400 | 652.740,60 | 9,98 |
| | | | | | | | 652.740,60 | 9,98 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 652.740,60 | 9,98 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 6.148.775,52 | 94,04 |

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

2 | Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|--|---|---|---------|------|---------------------|-----------------------------------|
| OPTIONEN | | | | | | |
| Long-Positionen² | | | | | | |
| EUR | | | | | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.700,00 | 250 | 150 | 100 | | 128.900,00 | 1,97 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00 | 400 | 0 | 400 | | 104.800,00 | 1,60 |
| | | | | | 233.700,00 | 3,57 |
| Long-Positionen | | | | | 233.700,00 | 3,57 |
| Short-Positionen^{2,3} | | | | | | |
| EUR | | | | | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.850,00 | 0 | 100 | -100 | | -6.200,00 | -0,09 |
| | | | | | -6.200,00 | -0,09 |
| Short-Positionen | | | | | -6.200,00 | -0,09 |
| Optionen | | | | | 227.500,00 | 3,48 |
| Bankguthaben – Kontokorrent⁴ | | | | | 179.556,65 | 2,75 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | -16.167,82 | -0,27 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | 6.539.664,35 | 100,00 |

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

2 | Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 1.711.477,18 EUR (Euro Stoxx 50 Juni 2020)

Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -4.736.914,95 EUR (Euro Stoxx 50 März 2020)

Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -1.624.106,74 EUR (Euro Stoxx 50 Januar 2020)

3 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 3.850.000,00.

4 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|--|---------------------------|-----|--------------------------------|--------------------------------|
| AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | EUR | 0 | 1.645 |
| DE0007100000 | Daimler AG | EUR | 0 | 2.659 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 0 | 5.362 |
| DE0007664039 | Volkswagen AG -VZ- | EUR | 0 | 1.050 |
| Frankreich | | | | |
| FR0000121485 | Kering S.A. | EUR | 300 | 300 |
| Schweden | | | | |
| SE0000106270 | H & M Hennes & Mauritz AB | SEK | 0 | 9.000 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US0311621009 | Amgen Inc. | USD | 0 | 936 |
| US30231G1022 | Exxon Mobil Corporation | USD | 0 | 2.191 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | USD | 0 | 2.854 |
| US6541061031 | NIKE Inc. | USD | 0 | 2.316 |
| US7134481081 | PepsiCo Inc. | USD | 0 | 1.538 |
| US7170811035 | Pfizer Inc. | USD | 0 | 4.775 |
| US1912161007 | The Coca-Cola Co. | USD | 0 | 3.936 |
| US4370761029 | The Home Depot Inc. | USD | 0 | 882 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | USD | 0 | 2.266 |
| US2546871060 | The Walt Disney Co. | USD | 0 | 1.600 |
| US91324P1021 | UnitedHealth Group Inc. | USD | 0 | 705 |
| US9297401088 | WABTEC Corporation | USD | 0 | 42 |
| US9497461015 | Wells Fargo & Co. | USD | 0 | 3.161 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| GB0002374006 | Diageo Plc. | GBP | 62 | 4.886 |
| OPTIONEN | | | | |
| EUR | | | | |
| Call on Dte. Lufthansa AG August 2019/16,00 | | | 73 | 73 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.400,00 | | | 350 | 350 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.450,00 | | | 350 | 350 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.650,00 | | | 500 | 500 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00 | | | 200 | 200 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.600,00 | | | 100 | 100 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00 | | | 660 | 660 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.750,00 | | | 150 | 150 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00 | | | 0 | 500 |

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| EUR | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00 | 500 | 500 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/4.100,00 | 2.500 | 2.500 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.700,00 | 600 | 600 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.800,00 | 1.800 | 1.800 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.600,00 | 100 | 100 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.650,00 | 100 | 100 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.700,00 | 500 | 500 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.600,00 | 200 | 200 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.600,00 | 100 | 100 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00 | 200 | 200 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.500,00 | 200 | 200 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.550,00 | 100 | 100 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.600,00 | 1.000 | 1.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.600,00 | 200 | 200 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.700,00 | 500 | 500 |
| Call on Kering S.A. August 2019/560,00 | 5 | 5 |
| Call on SAP SE Dezember 2019/130,00 | 10 | 10 |
| Call on Wirecard AG August 2019/160,00 | 20 | 20 |
| Call on Wirecard AG Oktober 2019/170,00 | 10 | 10 |
| Call on Wirecard AG September 2019/160,00 | 20 | 20 |
| Put on Deutsche Lufthansa AG September 2019/20,00 | 73 | 73 |
| Put on Dte. Lufthansa AG August 2019/21,00 | 73 | 73 |
| Put on Dte. Lufthansa AG Juli 2019/21,00 | 73 | 0 |
| Put on Dte. Lufthansa AG November 2019/17,00 | 73 | 73 |
| Put on Dte. Lufthansa AG Oktober 2019/17,00 | 73 | 73 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.100,00 | 250 | 250 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.200,00 | 850 | 850 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.300,00 | 170 | 170 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.450,00 | 500 | 500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.200,00 | 300 | 800 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.400,00 | 200 | 200 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.450,00 | 400 | 400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00 | 200 | 200 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.200,00 | 200 | 200 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.400,00 | 100 | 100 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.500,00 | 100 | 100 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.500,00 | 200 | 200 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/2.900,00 | 200 | 200 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00 | 400 | 400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.300,00 | 400 | 400 |

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| EUR | | |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00 | 100 | 100 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.450,00 | 600 | 600 |
| Put on Kering S.A. August 2019/520,00 | 5 | 5 |
| Put on Kering S.A. November 2019/500,00 | 3 | 3 |
| Put on Kering S.A. Oktober 2019/520,00 | 3 | 3 |
| Put on Kering S.A. September 2019/520,00 | 5 | 5 |
| Put on SAP SE Dezember 2019/120,00 | 10 | 10 |
| Put on Wirecard AG August 2019/150,00 | 20 | 20 |
| Put on Wirecard AG Dezember 2019/150,00 | 10 | 10 |
| Put on Wirecard AG Juli 2019/150,00 | 20 | 20 |
| Put on Wirecard AG November 2019/150,00 | 10 | 10 |
| Put on Wirecard AG Oktober 2019/150,00 | 10 | 10 |
| Put on Wirecard AG September 2019/150,00 | 20 | 20 |

DEWEISENKURSE

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

| | Währung | | |
|-------------------|---------|---|----------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8526 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4707 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 8,6900 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 122,3020 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,4321 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,0891 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1162 |

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

| Geografische Länderaufteilung | | Wirtschaftliche Aufteilung | |
|---|-----------------|---|-----------------|
| Deutschland | 60,60 % | Investitionsgüter | 14,56 % |
| Frankreich | 16,22 % | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 13,54 % |
| Niederlande | 6,25 % | Automobile & Komponenten | 13,50 % |
| Irland | 3,62 % | Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 8,16 % |
| Finnland | 2,74 % | Transportwesen | 7,62 % |
| Wertpapiervermögen | 89,43 % | Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 5,97 % |
| Optionen | 5,09 % | Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 5,73 % |
| Bankguthaben ² | 6,06 % | Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 5,54 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,58 % | Software & Dienste | 5,14 % |
| | 100,00 % | Lebensmittel, Getränke & Tabak | 3,48 % |
| | | Hardware & Ausrüstung | 2,74 % |
| | | Media & Entertainment | 2,52 % |
| | | Gebrauchsgüter & Bekleidung | 0,93 % |
| | | Wertpapiervermögen | 89,43 % |
| | | Optionen | 5,09 % |
| | | Bankguthaben ² | 6,06 % |
| | | Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,58 % |
| | | | 100,00 % |

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Anteilklasse A | | | | |
| 30.06.2018 | 10,99 | 123.176 | -10.552,98 | 89,19 |
| 30.06.2019 | 5,67 | 74.503 | -3.976,03 | 76,04 |
| 31.12.2019 | 4,68 | 62.717 | -915,36 | 74,64 |
| Anteilklasse B | | | | |
| 30.06.2018 | 14,92 | 16.471 | -15.743,33 | 905,76 |
| 30.06.2019 | 10,81 | 13.907 | -2.049,53 | 777,12 |
| 31.12.2019 | 10,26 | 13.401 | -409,77 | 765,73 |

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.386.053,83) | 13.363.095,20 |
| Optionen | 761.100,00 |
| Bankguthaben ¹ | 905.458,65 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 40.571,59 |
| | 15.070.225,44 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -92.894,24 |
| Zinsverbindlichkeiten | -3.429,43 |
| Sonstige Passiva ² | -31.041,39 |
| | -127.365,06 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 14.942.860,38 |

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteilklasse A | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.681.344,39 EUR |
| Umlaufende Anteile | 62.716,762 |
| Anteilwert | 74,64 EUR |
| Anteilklasse B | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.261.515,99 EUR |
| Umlaufende Anteile | 13.401,000 |
| Anteilwert | 765,73 EUR |

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR |
|--|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 16.473.019,25 | 5.665.546,45 | 10.807.472,80 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -158.467,22 | -61.335,98 | -97.131,24 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -9.093,92 | -6.034,24 | -3.059,68 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 60.970,68 | 60.970,68 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -1.386.097,87 | -976.328,11 | -409.769,76 |
| Realisierte Gewinne | 3.799.865,88 | 1.243.172,82 | 2.556.693,06 |
| Realisierte Verluste | -4.122.482,88 | -1.331.880,01 | -2.790.602,87 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | 885.248,75 | 278.604,57 | 606.644,18 |
| Ausschüttung | -600.102,29 | -191.371,79 | -408.730,50 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 14.942.860,38 | 4.681.344,39 | 10.261.515,99 |

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

| | Anteilklasse A Stück | Anteilklasse B Stück |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 74.503,485 | 13.907,000 |
| Ausgegebene Anteile | 808,402 | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -12.595,125 | -506,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 62.716,762 | 13.401,000 |

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR |
|---|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenden | 11.835,99 | 3.897,22 | 7.938,77 |
| Bankzinsen | -5.675,78 | -1.839,80 | -3.835,98 |
| Ertragsausgleich | -425,93 | -257,67 | -168,26 |
| Erträge insgesamt | 5.734,28 | 1.799,75 | 3.934,53 |
| Aufwendungen | | | |
| Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung | -118.558,49 | -49.536,70 | -69.021,79 |
| Verwahrstellenvergütung | -6.692,17 | -2.186,52 | -4.505,65 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -11.264,59 | -3.679,36 | -7.585,23 |
| Taxe d'abonnement | -3.937,33 | -1.288,50 | -2.648,83 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -10.370,47 | -4.582,33 | -5.788,14 |
| Werbeausgaben | -805,94 | -402,19 | -403,75 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -827,22 | -263,12 | -564,10 |
| Staatliche Gebühren | -125,00 | -62,50 | -62,50 |
| Sonstige Aufwendungen ¹ | -21.140,14 | -7.426,42 | -13.713,72 |
| Aufwandsausgleich | 9.519,85 | 6.291,91 | 3.227,94 |
| Aufwendungen insgesamt | -164.201,50 | -63.135,73 | -101.065,77 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -158.467,22 | -61.335,98 | -97.131,24 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt² | 83.665,00 | | |
| Total Expense Ratio in Prozent² | | 1,31 | 0,95 |

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|--------------------------------------|-----|---|---|---------|----------|---------------------|-----------------------------------|
| AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 0 | 0 | 9.000 | 67,9000 | 611.100,00 | 4,09 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | EUR | 0 | 0 | 7.000 | 73,2100 | 512.470,00 | 3,43 |
| DE0005190003 | Bayer. Motoren Werke AG | EUR | 0 | 0 | 6.348 | 73,5100 | 466.641,48 | 3,12 |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG | EUR | 0 | 0 | 3.850 | 106,7500 | 410.987,50 | 2,75 |
| DE0005439004 | Continental AG | EUR | 0 | 0 | 4.100 | 115,6000 | 473.960,00 | 3,17 |
| DE0006062144 | Covestro AG | EUR | 0 | 0 | 12.300 | 41,8200 | 514.386,00 | 3,44 |
| DE0007100000 | Daimler AG | EUR | 0 | 0 | 10.974 | 49,8400 | 546.944,16 | 3,66 |
| DE0008232125 | Dte. Lufthansa AG | EUR | 0 | 0 | 28.000 | 16,4250 | 459.900,00 | 3,08 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 0 | 0 | 19.700 | 34,4050 | 677.778,50 | 4,54 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 0 | 0 | 6.850 | 66,6400 | 456.484,00 | 3,05 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 0 | 0 | 7.996 | 50,1600 | 401.079,36 | 2,68 |
| DE0006047004 | HeidelbergCement AG | EUR | 0 | 0 | 5.500 | 64,8800 | 356.840,00 | 2,39 |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA -VZ- | EUR | 0 | 0 | 4.500 | 92,6000 | 416.700,00 | 2,79 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | EUR | 0 | 0 | 32.392 | 20,3400 | 658.853,28 | 4,41 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | EUR | 0 | 0 | 3.600 | 105,3000 | 379.080,00 | 2,54 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 0 | 0 | 3.700 | 121,4000 | 449.180,00 | 3,01 |
| DE0007236101 | Siemens AG | EUR | 0 | 0 | 3.500 | 118,2400 | 413.840,00 | 2,77 |
| DE0007664039 | Volkswagen AG -VZ- | EUR | 0 | 0 | 3.000 | 176,6600 | 529.980,00 | 3,55 |
| DE0007472060 | Wirecard AG | EUR | 0 | 0 | 3.000 | 106,3000 | 318.900,00 | 2,13 |
| | | | | | | | 9.055.104,28 | 60,60 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | EUR | 0 | 0 | 125.000 | 3,2800 | 410.000,00 | 2,74 |
| | | | | | | | 410.000,00 | 2,74 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000125007 | Compagnie de Saint-Gobain S.A. | EUR | 0 | 0 | 17.316 | 37,0800 | 642.077,28 | 4,30 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | EUR | 0 | 0 | 6.978 | 74,5000 | 519.861,00 | 3,48 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | EUR | 0 | 0 | 1.000 | 139,1500 | 139.150,00 | 0,93 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | EUR | 0 | 0 | 3.658 | 92,5000 | 338.365,00 | 2,26 |
| FR0000125486 | VINCI S.A. | EUR | 0 | 0 | 4.100 | 99,5400 | 408.114,00 | 2,73 |
| FR0000127771 | Vivendi S.A. | EUR | 0 | 0 | 14.500 | 25,9200 | 375.840,00 | 2,52 |
| | | | | | | | 2.423.407,28 | 16,22 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE0001827041 | CRH Plc. | EUR | 0 | 0 | 14.919 | 36,2500 | 540.813,75 | 3,62 |
| | | | | | | | 540.813,75 | 3,62 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|--|------------------------|-----|---|---|---------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000235190 | Airbus SE | EUR | 0 | 0 | 2.800 | 133,2800 | 373.184,00 | 2,50 |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | EUR | 0 | 0 | 2.100 | 266,9000 | 560.490,00 | 3,75 |
| NL0000009538 | Koninklijke Philips NV | EUR | 0 | 0 | 1 | 43,9600 | 43,96 | 0,00 |
| NL0000388619 | Unilever NV | EUR | 1 | 0 | 1 | 51,9300 | 51,93 | 0,00 |
| | | | | | | | 933.769,89 | 6,25 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 13.363.095,20 | 89,43 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 13.363.095,20 | 89,43 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 13.363.095,20 | 89,43 |
| OPTIONEN | | | | | | | | |
| Long-Positionen² | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/3.700,00 | | | 500 | 0 | 500 | | 644.500,00 | 4,31 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2020/3.500,00 | | | 800 | 0 | 800 | | 209.600,00 | 1,40 |
| | | | | | | | 854.100,00 | 5,71 |
| Long-Positionen | | | | | | | 854.100,00 | 5,71 |
| Short-Positionen^{2,3} | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.700,00 | | | 1.000 | 1.100 | -100 | | -93.000,00 | -0,62 |
| | | | | | | | -93.000,00 | -0,62 |
| Short-Positionen | | | | | | | -93.000,00 | -0,62 |
| Optionen | | | | | | | 761.100,00 | 5,09 |
| Bankguthaben – Kontokorrent⁴ | | | | | | | 905.458,65 | 6,06 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -86.793,47 | -0,58 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 14.942.860,38 | 100,00 |

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

2 | Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 8.557.385,88 EUR (Euro Stoxx 50 Juni 2020)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -9.473.829,90 EUR (Euro Stoxx 50 März 2020)

Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -2.181.991,56 EUR (Euro Stoxx 50 Januar 2020)

3 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 3.700.000,00

4 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|---|-----|--------------------------------|--------------------------------|
| AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Niederlande | | | | |
| NL000009355 | Unilever NV | EUR | 0 | 1 |
| OPTIONEN | | | | |
| EUR | | | | |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.400,00 | | 350 | 350 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.450,00 | | 350 | 350 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.650,00 | | 500 | 500 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00 | | 700 | 700 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00 | | 1.100 | 1.100 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00 | | 500 | 500 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.750,00 | | 500 | 500 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00 | | 0 | 500 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00 | | 500 | 500 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/4.100,00 | | 2.500 | 2.500 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2020/3.800,00 | | 2.700 | 2.700 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.600,00 | | 500 | 500 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.700,00 | | 500 | 500 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.500,00 | | 600 | 600 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.600,00 | | 750 | 750 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.600,00 | | 400 | 400 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00 | | 400 | 400 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.500,00 | | 200 | 200 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.550,00 | | 200 | 200 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.600,00 | | 1.000 | 1.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.600,00 | | 400 | 400 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.700,00 | | 500 | 500 |
| | Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.100,00 | | 500 | 500 |
| | Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.200,00 | | 500 | 500 |
| | Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.300,00 | | 100 | 100 |
| | Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2019/3.450,00 | | 600 | 600 |
| | Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/2.900,00 | | 0 | 350 |
| | Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.200,00 | | 900 | 1.500 |
| | Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.400,00 | | 400 | 400 |
| | Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.450,00 | | 500 | 500 |
| | Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.500,00 | | 400 | 400 |
| | Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.600,00 | | 1.200 | 1.200 |
| | Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.700,00 | | 400 | 400 |

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| EUR | | |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.200,00 | 500 | 500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2019/3.500,00 | 250 | 250 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.200,00 | 100 | 100 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.500,00 | 400 | 400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00 | 550 | 550 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.300,00 | 400 | 400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.400,00 | 200 | 200 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.450,00 | 900 | 900 |

DEISENKURSE

Zum 27. Dezember 2019 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 97.491.099,02) | 116.109.328,50 |
| Optionen | 3.319.112,06 |
| Bankguthaben ¹ | 1.779.534,33 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 20.186,24 |
| Zinsforderungen | 121.098,89 |
| Dividendenforderungen | 3.945,59 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 84.707,29 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 2.776.953,55 |
| | 124.214.866,45 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -152.072,60 |
| Zinsverbindlichkeiten | -8.146,37 |
| Sonstige Passiva ² | -211.266,59 |
| | -371.485,56 |
| Netto-Fondsvermögen | 123.843.380,89 |

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 130.850.420,31 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -652.692,80 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -33.672,21 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 1.722.323,80 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -13.623.361,59 |
| Realisierte Gewinne | 22.982.572,22 |
| Realisierte Verluste | -24.945.651,18 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | 8.535.009,83 |
| Ausschüttung | -991.567,49 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 123.843.380,89 |

¹ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

KONSOLIDIRTER JAHRESABSCHLUSS DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

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

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

| | EUR |
|---|----------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 268.682,60 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 36.999,80 |
| Zinsen auf Anleihen | 239.507,23 |
| Bankzinsen | -7.388,76 |
| Bestandsprovisionen | 265,64 |
| Sonstige Erträge | 864,34 |
| Ertragsausgleich | -31.403,14 |
| Erträge insgesamt | 507.527,71 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -279,54 |
| Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung | -959.436,40 |
| Verwahrstellenvergütung | -42.478,30 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -44.261,65 |
| Taxe d'abonnement | -31.054,38 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -42.494,26 |
| Werbeausgaben | -3.842,59 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -2.503,09 |
| Staatliche Gebühren | -2.091,32 |
| Sonstige Aufwendungen ¹ | -96.854,33 |
| Aufwandsausgleich | 65.075,35 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.160.220,51 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -652.692,80 |

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2019

1. ALLGEMEINES

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

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

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

Das Geschäftsjahresende des Fonds LuxTopic wurde auf den 31. Dezember eines jeden Jahres verlegt. Daraus resultiert ein verkürztes Geschäftsjahr für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresberichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).

2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter den Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

7. Transaktionen zwischen einzelnen Teilfonds des LuxTopic, wurden (falls zutreffend) durch die Anwendung üblicher Konsolidierungsmethoden in der konsolidierten Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der konsolidierten Veränderung des Netto-Fondsvermögens und der konsolidierten Aufwands- und Ertragsrechnung eliminiert.

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

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

| Kontrahent | Währung | Initial Margin | Variation Margin | Traded Option Margin |
|----------------------------------|---------|----------------|------------------|----------------------|
| LuxTopic – Bank Schilling | | | | |
| DZ PRIVATBANK S.A. | CHF | 10.000,00 | 2.500,00 | 0,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. | EUR | 123.889,60 | 3.080,00 | 1.680,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. | GBP | 31.000 | -3.312,50 | 0,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. | HKD | 291.603,00 | 0,00 | 100.800,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. | JPY | 2.432.400,00 | 0,00 | 0,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. | USD | 192.200,05 | 22.995,00 | 0,00 |

3. BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der

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

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

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

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

BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

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

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

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

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

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

AUSSCHÜTTUNG

Im Dezember 2019 wurden für die folgenden Anteilscheinklassen der jeweiligen Teilfonds des LuxTopic mit Ex-Tag 17.12.2019 und Valuta 19.12.2019 nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

| Teilfonds | Anteilklasse | WKN | ISIN | Betrag je Anteil in EUR |
|------------------------------|--------------|--------|--------------|-------------------------|
| LuxTopic – Bank Schilling | PA | 257547 | LU0165251629 | 0,07 |
| LuxTopic – Aktien Europa | A | 257546 | LU0165251116 | 0,10 |
| LuxTopic – Aktien Europa | B | A1JFAE | LU0592234537 | 3,35 |
| LuxTopic – Systematic Return | A | A14M9N | LU1181278976 | 3,00 |
| LuxTopic – Systematic Return | B | A14M9P | LU1181280105 | 30,50 |
| LuxTopic – Flex | - | A0CATN | LU0191701282 | 0,62 |

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6. TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstagliches NTFV)

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7. TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebuhren und Steuern.

8. ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9. RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisiko-profil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte

Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methode(n):

| Teilfonds | Angewendetes Risikomanagementverfahren |
|--|--|
| LuxTopic – Bank Schilling, LuxTopic – Aktien Europa, LuxTopic – Flex | Relativer VaR-Ansatz |
| LuxTopic – Systematic Return | Absoluter VaR-Ansatz |

VAR-ANSATZ

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

ABSOLUTER VAR-ANSATZ

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

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

RELATIVER VaR-ANSATZ

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

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

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

LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Im Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 50% Rex General Bond-RI und 50% MSCI World. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 27,48%, einen Höchststand von 146,55% sowie einen Durchschnitt von 76,30% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

| | |
|--------------------------------|--------|
| Kleinste Hebelwirkung | -4,44% |
| Größte Hebelwirkung | 32,72% |
| Durchschnittliche Hebelwirkung | 16,22% |

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

| | |
|--------------------------------|--------|
| Durchschnittliche Hebelwirkung | 63,77% |
|--------------------------------|--------|

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

Im Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% EURO STOXX 50. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 29,59%, einen Höchststand von 165,40% sowie einen Durchschnitt von 65,59% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

| | |
|--------------------------------|---------|
| Kleinste Hebelwirkung | -37,86% |
| Größte Hebelwirkung | 24,59% |
| Durchschnittliche Hebelwirkung | -4,27% |

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

| | |
|--------------------------------|---------|
| Durchschnittliche Hebelwirkung | 530,65% |
|--------------------------------|---------|

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

LUXTOPIC – FLEX

Im Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 60% EURO STOXX 50, 30% S&P 500 sowie 10% MSCI AC Asia Pacific Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 54,63%, einen Höchststand von 181,23% sowie einen Durchschnitt von 105,80% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

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

| | |
|--------------------------------|---------|
| Kleinste Hebelwirkung | -40,72% |
| Größte Hebelwirkung | 57,65% |
| Durchschnittliche Hebelwirkung | -1,28% |

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

| | |
|--------------------------------|---------|
| Durchschnittliche Hebelwirkung | 741,77% |
|--------------------------------|---------|

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

Im Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 29,00%, einen Höchststand von 91,84% sowie einen Durchschnitt von 52,59% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen)

Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

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

| | |
|--------------------------------|---------|
| Kleinste Hebelwirkung | -56,51% |
| Größte Hebelwirkung | 79,56% |
| Durchschnittliche Hebelwirkung | -4,02% |

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

| | |
|--------------------------------|---------|
| Durchschnittliche Hebelwirkung | 902,08% |
|--------------------------------|---------|

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

10. AUSGESTALTUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS (UNGEPRÜFT)

Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. gilt für alle Mitarbeiter sowie für die Geschäftsführung der DJE Investment S.A. Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. erhält keine Vergütung.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden.

Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. wird durch den Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. festgelegt.

Die Vergütung der Mitarbeiter/Mitarbeiterinnen/Geschäftsführer besteht aus einem fixen Grundgehalt (12 Monatsgehälter) und einer variablen Vergütung. Kriterien für die Bestimmung der Höhe des fixen Grundgehalts sind u. a. die relevante Berufserfahrung und die Qualifikation, die Bedeutung der zu erfüllenden Rolle im Unternehmen sowie das allgemeine Gehaltsniveau der Gesellschaft und der Mitbewerber. Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg und der individuellen Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung ab. Bemessungsgrundlage für die variable Vergütung ist ein vertraglich fixierter Prozentsatz des fixen Grundgehalts, der insbesondere die Verantwortung und

Bedeutung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung in der unternehmerischen Tätigkeit der Gesellschaft widerspiegelt (Referenzbonus). Die individuelle Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung wird auf der Basis der im Jahresgespräch festgelegten Zielvereinbarungen und Beurteilungen durch die jeweiligen Vorgesetzten festgelegt. Die endgültige Festlegung der Höhe der variablen Vergütung erfolgt bei Mitarbeitern durch die Geschäftsführung und bei der Geschäftsführung durch die Verwaltungsräte. Garantierte variable Vergütungen werden nicht gewährt.

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

Die Grundlagen der Vergütungspolitik, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.dje.de unter „Datenschutz und Rechtliches“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern die Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

Da die geprüften Zahlen bzgl. der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2019 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2018 gezeigt. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2018 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

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

11. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten der Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, wer-

den in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögen als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Netto-Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

12. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

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

Während des Berichtszeitraums ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

13. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

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

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

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

Die Maßnahmen beinhalten u. a., dass:

- Die Hygienemaßnahmen verstärkt wurden;
- Dienstreisen sowie persönliche Termine beschränkt und auf Telefonkonferenzen umgestellt wurden;
- Alle wesentlichen Prozesse dezentral oder durch Verlagerung an andere Standorte sichergestellt werden können;
- Die überwiegende Zahl unserer Mitarbeiter in der Lage ist, aus dem Homeoffice tätig zu sein. Bei Einreiseverbot von Deutschland nach Luxemburg ist die Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes somit gewährleistet;
- Bestehende Notfallarbeitsplätze in Luxemburg kurzfristig besetzt werden können;
- Seit dem 10. März 2020 ein Teil der Mitarbeiter präventiv im Homeoffice tätig ist;
- DJE Investment S.A. bereits in den vergangenen Jahren laufend an der Optimierung der technischen Voraussetzungen für dezentrale Tätigkeiten gearbeitet hat.

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

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

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

FUSION

Verschmelzung des Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling („übertragender Teilfonds“) mit dem Teilfonds DJE – Multi Asset („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Juli 2020 („Übertragungstichtag“).

In Übereinstimmung mit Artikel 15 des Verwaltungsreglements des LuxTopic soll der Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling mit seiner Anteilklasse PA mit der Anteilklasse PA (EUR) des neu aufzulegenden Teilfonds DJE – Multi Asset innerhalb des DJE Umbrellas aus geschäftspolitischen Gründen verschmolzen werden. Um die Verschmelzung zu ermöglichen, muss im Vorfeld eine leere Hülle im DJE Umbrella-Fonds gegründet werden.

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

14. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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

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

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

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

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresabschluss des LuxTopic (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LuxTopic und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden wird im Abschnitt „Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen *International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten

Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* zu diesem Jahresabschluss.

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

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

VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATES DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DES FONDS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungs-

grundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

VERANTWORTUNG DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ FÜR DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und darüber einen Bericht des *Révisieur d'Entreprises Agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

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

Luxemburg, den 30. April 2020
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

STANDORTE

MÜNCHEN

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

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

FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG
Metzlerstraße 39
60594 Frankfurt am Main
Deutschland

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

KÖLN

DJE Kapital AG
Spichernstraße 44
50672 Köln
Deutschland

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

ZÜRICH

DJE Finanz AG
Talstrasse 37 (Paradeplatz)
8001 Zürich
Schweiz

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

LUXEMBURG

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

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