

**Lyxor Funds Solutions S.A.**

**Luxemburg**

(vormals Commerz Funds Solutions S.A.  
Luxemburg)

Testatsexemplar

OGAW

Alpha Dividende Plus UCITS ETF

(vormals ComStage Alpha Dividende Plus UCITS ETF)

Jahresbericht zum 31. August 2020

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



## **Inhaltsverzeichnis**

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Jahresbericht

Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt

Allgemeine Auftragsbedingungen

### **Hinweis:**

Den nachfolgenden Vermerk haben wir, unter Beachtung der gesetzlichen und berufsständischen Bestimmungen, nach Maßgabe der in der Anlage "Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt" beschriebenen Bedingungen erteilt.



Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Lyxor Funds Solutions S.A.

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Alpha Dividende Plus UCITS ETF – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Lyxor Funds Solutions S.A. unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Lyxor Funds Solutions S.A. sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Lyxor Funds Solutions S.A. zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet 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 Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Lyxor Funds Solutions S.A. abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Lyxor Funds Solutions S.A. bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Lyxor Funds Solutions S.A. aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Lyxor Funds Solutions S.A. nicht fortgeführt wird.





- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsysteem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 18. Dezember 2020

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Arlt  
Wirtschaftsprüfer

# Alpha Dividende Plus UCITS ETF

## Tätigkeitsbericht

### **Anlageziele und -politik:**

Ziel der Anlagepolitik ist es, durch Anlagen auf den in- und ausländischen Kapitalmärkten regelmäßig einen angemessenen Ertrag zu erzielen unter Berücksichtigung langfristigen Kapitalerhaltes.

ES KANN KEINE ZUSICHERUNG GEGEBEN WERDEN, DASS DIE ZIELE DER ANLAGEPOLITIK TATSÄCHLICH ERREICHT WERDEN.

Der Fonds verfolgt einen aktiven Managementansatz:

Zur Erreichung seines Anlageziels beabsichtigt der Fonds, unter Einhaltung der in den Anlagebedingungen geregelten Anlagegrundsätze, hauptsächlich in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Aussteller guter Bonität und Aktien, die in einem marktüblichen Aktienindex enthalten sind, zu investieren. Der marktübliche Aktienindex kann internationale Werte abbilden. Bei einem marktüblichen und international anerkannten Aktienindex kann es sich zum Beispiel handeln um den DAX®, MDAX®, STOXX Europe 600, FTSE 100, S&P 500®, SMI® oder einen anderen marktüblichen Aktienindex, der internationale Werte abbilden kann.

Eine detaillierte Darstellung der Anlageziele und -politik kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

### **Wesentliche Tendenzen im Berichtszeitraum:**

Mit Wirkung zum 19.02.2020 wurde der Fonds ComStage Alpha Dividende Plus UCITS ETF in Alpha Dividende Plus UCITS ETF umbenannt, Hintergrund war der Betriebsübergang von der Commerzbank AG zu Societe Generale und in der Folge der Wegfall des Namens ComStage.

Im Berichtsraum 01. September 2019 bis 31. August 2020 war das Kapital immer über 90% in Aktien investiert, zuletzt waren davon 70% im europäischen und 30% im US-amerikanischen Raum angelegt.

Die Absicherungsquote variierte mit den Marktveränderungen, zum Ende des Geschäftsjahres betrug sie knapp 5,9%.

Im Berichtszeitraum vom 01. September 2019 bis 31. August 2020 entwickelte sich die Performance folgendermaßen: Alpha Dividende Plus UCITS ETF: -15,55%.

Der Fonds Alpha Deutschland Dividende Plus UCITS ETF wurde zum 05.08.2020 auf den Fonds Alpha Dividende Plus UCITS ETF verschmolzen.

Der Fonds Alpha Dividende Plus UCITS ETF wird zum 11.12.2020 auf den Fonds CBK SICAV - Dividende & Nachhaltigkeit verschmolzen.

### **Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum:**

Neben den allgemeinen Risiken einer Anlage in einen OGAW, bestanden im Berichtszeitraum die folgenden wesentlichen Risiken des Sondervermögens:

#### Wertveränderungsrisiken

Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, unterliegen Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

#### Kapitalmarktrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

#### Kursänderungsrisiko von Aktien

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

#### Risiko von negativen Habenzinsen

Die Gesellschaft legt liquide Mittel des Fonds bei der Verwahrstelle oder anderen Banken für Rechnung des Fonds an. Für diese Bankguthaben ist teilweise ein Zinssatz vereinbart, der dem European Interbank Offered Rate (Euribor) abzüglich einer bestimmten Marge entspricht. Sinkt der Euribor unter die vereinbarte Marge, so führt dies zu negativen Zinsen auf dem entsprechenden Konto. Abhängig von der Entwicklung der Zinspolitik der Europäischen Zentralbank können sowohl kurz-, mittel- als auch langfristige Bankguthaben eine negative Verzinsung erzielen.

## Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind allerdings mit gewissen Risiken verbunden, welche ausführlich im aktuellem Verkaufsprospekt beschrieben werden.

## Währungsrisiko

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

## Adressenausfallrisiko / Gegenpartei-Risiken (außer zentrale Kontrahenten)

Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (Kontrahenten), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

**Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken, kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.**

## Risikomanagement

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

## CoVid

Die Lyxor Funds Solutions S.A. verfolgt die laufenden Entwicklungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie genau. Die fortgesetzte Leistungserbringung und Unterstützung unserer verwalteten Investmentfonds bleibt unsere höchste Priorität. Wir haben Maßnahmen getroffen, um sicherzustellen, dass wir unsere Dienstleistungen für die verwalteten Fonds weiterhin erbringen können.

So hat Lyxor Funds Solutions S.A. bereits bewährte Business Continuity-Maßnahmen aktiviert, die sicherstellen, dass kritische Prozesse weiterhin aufrechterhalten werden, sodass wir unseren verwalteten Investmentfonds kontinuierliche Dienstleistungen erbringen können.

Aus diesem Grund haben wir eine Reihe von Maßnahmen umgesetzt, darunter Heimarbeit und das Arbeiten an getrennten Standorten. Wir arbeiten zudem eng mit unseren Dienstleistern und Service-Providern zusammen, um sicherzustellen, dass auch diese weiter ihre Dienstleistungen erbringen.

Zudem haben wir auch alle internationalen Geschäftsreisen eingeschränkt (mit Ausnahme besonderer Umstände aus Gründen der Geschäftskontinuität oder aus regulatorischen Gründen). Wir empfangen keine externen Gäste oder Kunden in unsere Büros ein. Zudem weisen wir auch unsere Mitarbeiter an, bei jeglichen zwischemenschlichen Interaktionen einen Sicherheitsabstand zu wahren. Unsere Vorstellung ist es, eine vertrauenswürdige Verwaltungsgesellschaft für die von uns verwalteten Investmentfonds zu sein. Derzeit liefern wir alle Dienstleistungen und erfüllen unsere Qualitätsrichtlinien und werden dies auch fortlaufend tun. Falls Lyxor Funds Solutions S.A. dennoch der Ansicht ist, dass sich unsere Fähigkeit, einen normalen Service anzubieten, ändern könnte, werden wir uns umgehend mit Investoren und Aufsichtsbehörden in Verbindung setzen.

Ungeachtet dessen sollten Anleger, welche in den von der Lyxor Funds Solutions S.A. verwalteten Investmentfonds investiert sind, jedoch Folgendes berücksichtigen:

COVID-19, die Ölpreisbewegungen und andere geopolitische Faktoren belasten weiterhin die Finanzmärkte. Die erhebliche Unsicherheit über das endgültige Ausmaß und die Dauer der COVID-19-Pandemie erschwert die Vorhersage der Liquidität. Investierte Portfolios können erheblich an Wert verlieren.

Liquiditätsprobleme könnten auftreten - diese könnten zum Beispiel dann auftreten, wenn Investmentfonds Bargeld brauchen, um die laufenden Rechnungen zu bezahlen, Margeanforderungen zu erfüllen und Rücknahmeverlöse auszuzahlen – diese Risiken werden höchstwahrscheinlich nicht nur im ersten und zweiten Geschäftsquartal 2020 auftreten, sondern könnten auch für mehrere Quartale in der Zukunft relevant sein.

Aufgrund von COVID-19 können sich derzeit noch nicht vorhersehbare Risiken auf verwaltete Investmentfonds auswirken, z.B. könnte es zu erheblichen operativen Herausforderungen oder Bewertungsherausforderungen kommen.

Aktuelle Risikohinweise, welche in den jeweiligen Verkaufsprospekten der verwalteten Investmentfonds beschrieben werden, warnen möglicherweise nicht ausreichend vor allen möglichen und derzeit nicht vorhersehbaren Folgen von COVID-19 und seinen Marktentwicklungen.

**ARUG II:**

Zum 01 Januar 2020 ist das ARUG II in Kraft getreten.

Die Angaben nach §134c Abs. 4 AktG, die nicht im Tätigkeitsbericht oder Anhang angegeben werden, können auf der Homepage der Lyxor Funds Solutions S.A. unter folgendem Link abgerufen werden:

(<https://www.lyxor.com/de/fondsloesungen-von-lyxor>)

**Wesentliche Gewinne und Verluste**

Die wesentlichen Gewinne und Verluste resultieren aus derivativen Geschäften.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, den 18.12.2020

Anmerkung: Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung des Investmentvermögens.

# Alpha Dividende Plus UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. August 2020

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien		<b>32.068.536,29</b>	<b>101,48</b>
- Belgien	944.922,94	31.404.983,85	99,38
- Deutschland	5.697.172,15		2,99
- Finnland	1.927.878,96		18,03
- Frankreich	5.132.181,26		6,10
- Großbritannien	1.561.351,35		16,24
- Irland	320.735,88		4,94
- Luxemburg	335.292,50		1,02
- Niederlande	1.587.921,46		1,06
- Österreich	319.405,42		5,03
- Schweden	302.725,41		1,01
- Schweiz	634.823,51		0,96
- Spanien	1.857.932,32		2,01
- Vereinigte Staaten von Amerika	10.489.099,44		5,88
- Zypern	293.541,25		33,19
2. Derivate			0,93
3. Forderungen	-195.225,07		-0,62
4. Bankguthaben	561.872,08		1,78
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-467.796,79</b>	<b>-1,48</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>31.600.739,46</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

# Alpha Dividende Plus UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Inland</b>									
DE0008404005	Allianz SE	STK	1.751	738	1.809	EUR 181,520	317.841,52	1,01	
DE000BASF111	BASF SE	STK	6.233	12.210	5.977	EUR 51,060	318.256,98	1,01	
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	5.521	5.521	0	EUR 55,540	306.636,34	0,97	
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	5.683	10.981	5.298	EUR 60,150	341.832,45	1,08	
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	2.008	2.008	4.240	EUR 158,400	318.067,20	1,01	
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	8.365	3.448	14.101	EUR 38,120	318.873,80	1,01	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	21.899	12.867	28.245	EUR 14,750	323.010,25	1,02	
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	31.284	68.674	37.390	EUR 9,910	310.024,44	0,98	
DE000AOZ2ZZ5	freenet AG	STK	17.699	39.280	21.581	EUR 18,095	320.263,41	1,01	
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	8.207	8.207	0	EUR 38,800	318.431,60	1,01	
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	6.067	16.325	10.258	EUR 53,220	322.885,74	1,02	
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	STK	2.634	6.236	3.602	EUR 123,260	324.666,84	1,03	
DE000LEG1201	LEG Immobilien AG - Anrechte	STK	2.634	2.634	0	EUR 0,000	0,00	0,00	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	1.304	405	1.679	EUR 241,700	315.176,80	1,00	
DE0007164600	SAP SE	STK	2.311	2.311	0	EUR 138,040	319.010,44	1,01	
DE0007236101	Siemens AG	STK	2.831	5.886	3.055	EUR 115,660	327.433,46	1,04	
DE0005HHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	7.560	7.560	0	EUR 38,100	288.036,00	0,91	
DE0008303504	TAG Immobilien AG	STK	12.760	33.314	47.704	EUR 25,040	319.510,40	1,01	
DE000UNSE018	Uniper SE	STK	10.467	23.248	33.395	EUR 27,440	287.214,48	0,91	
						<b>EUR</b>	<b>5.697.172,15</b>	<b>18,03</b>	
<b>Ausland</b>									
US88579Y1010	3M Co.	STK	2.418	2.460	42	USD 163,020	329.597,69	1,04	
GB00B02J6398	Admiral Group PLC	STK	10.825	25.514	14.689	GBP 26,370	319.587,16	1,01	
BE0974264930	AGEAS SA/NV	STK	8.734	5.180	8.141	EUR 35,200	307.436,80	0,97	
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Koninkl.	STK	12.756	27.850	15.094	EUR 25,220	321.706,32	1,02	
LU1673108939	Aroundtown SA	STK	64.064	137.600	148.235	EUR 4,582	293.541,25	0,93	
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	12.308	12.524	216	USD 29,810	306.786,64	0,97	
FR0000051732	Atos SE	STK	4.306	9.192	4.886	EUR 72,500	312.185,00	0,99	
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK	11.147	11.147	17.815	GBP 25,325	316.052,15	1,00	
US1344291091	Campbell Soup Co.	STK	7.344	7.473	129	USD 52,610	323.063,54	1,02	
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	STK	6.633	13.455	6.822	USD 50,760	281.526,05	0,89	
FR0000121261	Cie Génie Éts Michelin SCpA	STK	3.515	6.925	3.410	EUR 94,620	332.589,30	1,05	
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	7.729	7.865	136	USD 42,220	272.852,86	0,86	
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	7.654	14.968	7.314	USD 49,530	316.988,69	1,00	
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp.	STK	5.329	5.422	93	USD 66,860	297.919,60	0,94	
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	STK	5.230	9.792	4.562	USD 71,340	311.976,42	0,99	
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	5.785	5.886	101	USD 62,120	300.484,30	0,95	
FR0000120644	Danone S.A.	STK	5.509	5.509	6.897	EUR 55,100	303.545,90	0,96	
US26441C2044	Duke Energy Corp. (New)	STK	4.281	1.995	4.476	USD 80,340	287.583,54	0,91	
FI0009007884	Elisa Oyj	STK	6.214	6.214	4.214	EUR 49,290	306.288,06	0,97	
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	14.789	14.789	0	EUR 20,490	303.026,61	0,96	
FR0010208488	Engie S.A.	STK	27.110	9.589	23.519	EUR 11,655	315.967,05	1,00	
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA	STK	6.348	6.348	0	EUR 53,000	336.444,00	1,06	
FI0009007132	Fortum Oyj	STK	18.123	6.711	16.935	EUR 17,715	321.048,95	1,02	
US3703341046	General Mills Inc.	STK	5.731	1.913	7.927	USD 63,950	306.448,81	0,97	
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	5.238	5.330	10.017	USD 66,750	292.350,43	0,93	
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	18.293	18.293	30.019	GBP 14,720	301.469,95	0,95	
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK	15.595	32.620	17.025	EUR 21,500	335.292,50	1,06	
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	45.213	52.964	7.751	EUR 6.804	307.629,25	0,97	
US4581401001	Intel Corp.	STK	7.634	7.768	134	USD 50,950	325.224,55	1,03	
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK	2.955	1.638	3.331	USD 123,310	304.679,17	0,96	
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	2.481	2.524	43	USD 153,410	318.249,27	1,01	
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC	STK	9.461	9.627	166	USD 40,730	322.209,57	1,02	
US4878361082	Kellogg Co.	STK	5.277	5.370	10.033	USD 70,910	312.882,70	0,99	
FI0009000202	Kesko Oyj	STK	17.186	24.895	17.531	EUR 18,590	319.487,74	1,01	
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	STK	2.383	5.269	2.886	USD 157,760	314.345,98	0,99	
NL00000009082	Kon. KPN N.V.	STK	142.084	62.103	117.419	EUR 2,197	312.158,55	0,99	
FI0009013403	KONE Corp. (New)	STK	4.556	10.732	6.176	EUR 71,840	327.303,04	1,04	
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V.	STK	6.793	6.793	0	EUR 46,020	312.613,86	0,99	
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE	STK	806	851	1.600	EUR 392,800	316.596,80	1,00	
ES0124244E34	Mapfris S.A.	STK	206.129	206.129	0	EUR 1.588	327.332,85	1,04	
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	1.874	1.907	33	USD 213,520	334.576,26	1,06	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	4.538	4.617	79	USD 85,270	323.554,71	1,02	
GB0006043169	Morrison Supermarkets PLC, Wm.	STK	151.400	151.400	0	GBP 1.923	325.954,10	1,03	
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A.	STK	20.074	20.074	23.703	EUR 16,160	324.395,84	1,03	
CH038863350	Nestlé S.A.	STK	3.124	3.124	0	CHF 108,560	314.923,80	1,00	
US65473P1057	NISOURCE Inc.	STK	14.912	29.973	15.061	USD 22,160	276.307,47	0,87	
US6819191064	Omnicon Group Inc.	STK	6.780	14.920	8.140	USD 54,090	306.643,42	0,97	
AT0000743059	OMV AG	STK	11.717	19.507	7.790	EUR 27,260	319.405,42	1,01	
FR0000133308	Orange S.A.	STK	31.599	19.220	28.948	EUR 9,330	294.818,67	0,93	
FI0009014377	Orion Corp.	STK	8.416	3.059	11.252	EUR 39,320	330.917,12	1,05	
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK	2.649	2.695	4.675	USD 140,060	310.229,47	0,98	
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	22.978	41.179	18.201	EUR 14,370	330.193,86	1,04	
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	9.396	2.518	10.950	USD 37,790	296.897,73	0,94	
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	STK	4.710	9.280	4.570	USD 79,790	314.236,30	0,99	
US7234841010	Pinnacle West Capital Corp.	STK	4.356	8.955	4.599	USD 73,350	267.162,17	0,85	
US6935061076	PPG Industries Inc.	STK	3.162	3.441	279	USD 120,400	318.328,36	1,01	

BE0003810273	Proximus S.A.	STK	18.146	9.158	12.213	EUR	16.590	301.042,14	0,95
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	5.733	9.776	4.043	USD	67.770	324.867,60	1,03
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	7.644	13.955	6.311	EUR	43.670	333.813,48	1,06
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	19.093	19.093	31.786	EUR	16.025	305.965,33	0,97
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	46.165	46.165	0	EUR	6.622	305.704,63	0,97
FR0013269123	Rubis S.C.A.	STK	7.894	14.230	6.336	EUR	39.580	312.444,52	0,99
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	3.510	7.985	4.475	EUR	84.870	297.893,70	0,94
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.)	STK	20.018	20.370	352	USD	19.010	318.192,38	1,01
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	3.116	7.106	3.990	EUR	103.750	323.285,00	1,02
FR0010411983	SCOR SE	STK	14.238	7.782	9.120	EUR	22.420	319.215,96	1,01
IE00B58JVZ52	Seagate Technology PLC	STK	7.993	14.279	6.286	USD	47.990	320.735,88	1,01
FR0010613471	Suez S.A.	STK	26.176	12.483	26.938	EUR	14.505	379.682,88	1,20
CH0008742519	Swisscom AG	STK	689	193	756	CHF	500.000	319.899,71	1,01
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	88.042	88.042	0	EUR	3.311	291.507,06	0,92
SE0000667925	Telia Company AB	STK	93.744	177.748	84.004	SEK	33.310	302.725,41	0,96
FR0000120271	Total S.A.	STK	9.864	9.864	0	EUR	33.100	326.498,40	1,03
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	9.890	10.064	174	USD	36.400	301.012,58	0,95
NL0000388619	Unilever N.V.	STK	6.149	12.206	6.057	EUR	48.510	298.287,99	0,94
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK	2.384	5.661	3.277	USD	163.620	326.159,19	1,03
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	12.705	24.650	11.945	EUR	25.410	322.834,05	1,02
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	16.554	5.809	15.695	EUR	20.200	334.390,80	1,06
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	6.345	12.616	6.271	USD	59.270	314.451,40	1,00
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	3.939	7.571	9.375	EUR	78.580	309.526,62	0,98
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	13.586	13.586	0	EUR	23.800	323.346,80	1,02
US94106L1098	Waste Management Inc. (Del.)	STK	3.310	3.368	58	USD	114.000	315.514,86	1,00
US9598021098	Western Union Co.	STK	16.010	17.134	29.441	USD	23.590	315.795,73	1,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR	<b>25.707.811,70</b>	<b>81,35</b>	
						EUR	<b>31.404.983,85</b>	<b>99,38</b>	
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>									
CALL DAX INDEX - OPTION 18/09/2020 13100	EUREX	Anzahl 10				EUR	184.100	9.205,00	0,03
CALL DAX WEEKLY 1 04/09/2020 12800	EUREX	Anzahl -20				EUR	218.500	-21.850,00	-0,07
CALL S&P 500 INDEX - SPX 16/10/2020 3250	EUREX	Anzahl -8				USD	288.446	-192.948,40	-0,61
CALL S&P 500 INDEX - SPX 04/09/2020 3500	EUREX	Anzahl 5				USD	24.800	10.368,33	0,03
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle									
EUR									
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
Verwahrstelle									
CHF 43.658,19									
Verwahrstelle DKK 4.963,81									
Verwahrstelle NOK 42.168,17									
Verwahrstelle SEK 74.740,79									
EUR 198.377,91									
%									
100.000									
198.377,91									
0,63									
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Verwahrstelle GBP 6.463,27									
Verwahrstelle USD 46.373,12									
EUR									
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenforderungen EUR 26.383,45									
Dividendenforderungen GBP 11.291,03									
Dividendenforderungen USD 31.572,51									
Forderungen Aktien EUR 360.774,60									
Forderungen Aktien GBP 20.000,70									
Forderungen Aktien USD 69.214,10									
Forderungen aus Anteilzeichnungen EUR 29,69									
Quellensteuererstattungsansprüche CHF 25.843,20									
Quellensteuererstattungsansprüche DKK 37.151,64									
Quellensteuererstattungsansprüche EUR 25.574,94									
Quellensteuererstattungsansprüche GBP 727,54									
EUR									
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheinrückkauf EUR -438.600,00									
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung EUR -29.196,79									
EUR									
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Anteilwert</b>									
<b>Umlaufende Anteile</b>									
EUR 87,29									
STK 362.039,00									
31.600.739,46									
100,00 <sup>1)</sup>									

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse per 31.08.2020

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2020
Britisches Pfund	(GBP)	0,89320 = 1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,44440 = 1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	10,37850 = 1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,07690 = 1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,31500 = 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,19595 = 1 EUR

#### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EUREX EUREX Frankfurt

#### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Inland</b>					
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	25.416	25.416	
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG	STK	0	7.465	
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	0	3.897	
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA	STK	0	6.242	
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	0	5.280	
DE0007037129	RWE AG	STK	0	21.922	
DE0007664039	Volkswagen AG	STK	0	3.885	
<b>Ausland</b>					
IT0001233417	A2A S.p.A.	STK	0	351.850	
NL0000303709	AEGON N.V.	STK	164.169	164.169	
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	0	3.439	
US00130H1059	AES Corp., The	STK	0	41.286	
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.	STK	0	6.982	
US0255371017	American Electric Power Co.Inc	STK	0	6.950	
US0394831020	Archer Daniels Midland Co.	STK	0	16.468	
FR0010313833	Arkema S.A.	STK	7.192	7.192	
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	17.534	17.534	
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	0	34.509	
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	STK	0	24.807	
GB0002162385	Aviva PLC	STK	124.029	124.029	
GB0002634946	BAE Systems PLC	STK	86.661	86.661	
GB0000811801	Barratt Developments PLC	STK	74.314	74.314	
GB0000904986	Bellway PLC	STK	14.823	14.823	
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC	STK	10.729	10.729	
US0936711052	Block H. & R. Inc.	STK	0	25.927	
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	0	16.217	
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	0	26.259	
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc.	STK	0	22.573	
US1667641005	Chevron Corp.	STK	119	5.418	
FR0000120222	CNP Assurances S.A.	STK	31.805	31.805	
FR0000064578	Covivio S.A.	STK	0	5.960	
IE0001827041	CRH PLC	STK	0	18.738	
US2310211063	Cummins Inc.	STK	0	4.181	
US2605571031	Dow Inc.	STK	11.814	11.814	
US2333311072	DTE Energy Co.	STK	5.131	5.131	
IE00B88KQNB27	Eaton Corporation PLC	STK	0	7.826	
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	0	12.763	
PTEDP4AM0013	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	3.853	3.853	
PTEDP0AMS010	EDP - Energias de Portugal S.A. - Anrechte	STK	45.316	45.316	
PTEDP0AM009	EDP - Energias de Portugal SA	STK	13.789	180.678	
SE0000103814	Electrolux, AB	STK	24.954	24.954	
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	0	10.529	
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	0	24.348	
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	0	85.194	
US30034W1062	Evergy Inc.	STK	10.132	10.132	
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	STK	0	9.190	
US3379321074	FirstEnergy Corp.	STK	13.418	13.418	
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	STK	3.638	3.638	
CH0030170408	Geberit AG	STK	0	1.376	
US37045V1008	General Motors Co.	STK	17.744	17.744	
US3724601055	Genuine Parts Co.	STK	0	6.939	
CH0010645932	Givaudan SA	STK	0	233	
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	STK	33.878	33.878	
LU2181585527	Grand City Properties S.A. - Anrechte	STK	11.947	11.947	

BE0003797140	Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL)	STK	0	6.738
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB	STK	732	33.249
NL0000009165	Heineken N.V.	STK	0	5.849
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	0	154.891
US40434L1052	HP Inc.	STK	32.403	32.403
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	0	60.295
FR0000035081	Icade S.A.	STK	0	7.157
GB00BGLP8L22	IMI PLC	STK	44.212	44.212
AT0000A21KS2	Immobiliengesellschaft AG	STK	23.418	23.418
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA	STK	89.193	89.193
US4606901001	Interpublic Group of Comp.Inc.	STK	28.475	28.475
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK	0	96.041
GB0033986497	ITV PLC	STK	342.703	342.703
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	STK	0	38.047
US49456B1017	Kinder Morgan Inc.	STK	0	30.957
FI0009005870	Konecranes Oyj	STK	19.749	19.749
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG	STK	3.939	3.939
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK	0	13.192
US5178341070	Las Vegas Sands Corp.	STK	10.111	10.111
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	174.995	174.995
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	6.782	6.782
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	STK	10.432	10.432
US57772K1016	Maxim Integrated Products Inc.	STK	11.191	11.191
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	STK	0	46.681
US59156R1086	MetLife Inc.	STK	0	14.176
FI0009007835	Metsä Corp.	STK	16.536	16.536
FI0009014575	Metsä Outotec Oyj	STK	30.624	30.624
GB00B1CRLC47	Mondi PLC	STK	29.567	29.567
NO0003054108	Mowi ASA	STK	26.006	26.006
FI4000440664	Neles Corp.	STK	7.122	7.122
US64110D1046	NetApp Inc.	STK	10.591	10.591
BMG667211046	Norwegian Cruise Line Holdings	STK	11.736	11.736
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	11.858
US6826801036	Oneok Inc. (New)	STK	197	9.030
FR0000120321	Oréal S.A., L'	STK	0	2.254
US6937181088	Paccar Inc.	STK	0	9.546
GB00B18V8630	Pennon Group PLC	STK	0	67.940
US7185461040	Phillips 66	STK	5.591	5.591
GB00BGXQNP29	Phoenix Group Holdings PLC	STK	66.769	66.769
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	0	57.191
US69351T1060	PPL Corp.	STK	0	21.314
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK	11.615	11.615
GB0007099541	Prudential PLC	STK	35.935	35.935
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc.	STK	10.774	10.774
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA	STK	0	14.029
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	0	25.939
FR0010451203	Relx S.A.	STK	52.303	52.303
GB00BKKMKR23	RSA Insurance Group PLC	STK	89.208	89.208
FR0013517471	Rubis S.C.A. - Anrechte	STK	5.333	5.333
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC	STK	21.863	21.863
NL0011821392	Signify N.V.	STK	0	21.546
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	0	120.979
FR0000012120	Sodexo S.A.	STK	0	5.500
US8425871071	Southern Co., The	STK	10.291	10.291
GB0007908733	SSE PLC	STK	37.841	37.841
NO0003053605	Storebrand ASA	STK	89.421	89.421
CH0267291224	Sunrise Communications Gr. AG	STK	8.185	8.185
CH0012255151	Swatch Group AG, The	STK	0	2.292
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	0	1.326
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	0	5.556
GB0008754136	Tate & Lyle PLC	STK	68.198	68.198
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK	0	97.589
GB0008847096	Tesco PLC	STK	0	233.841
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield	STK	4.147	4.147
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK	57.542	57.542
FR0013508132	VINCI S.A. - Anrechte	STK	2.791	2.791
SE0000115446	Volvo (publ), AB	STK	0	45.107
US9633201069	Whirlpool Corp.	STK	4.403	4.403
US9694571004	Williams Cos.Inc., The	STK	0	26.483
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	8.723

**Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)**

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaupte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: DAX, S&P 500)	EUR	7.128
Gekaupte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: DAX, S&P 500)	EUR	13.023

Verkaufte Kaufoptionen (Call):  
(Basiswerte: DAX, DAX weekly, S&P 500)

EUR | | | 13.225

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):  
(Basiswerte: DAX, S&P 500)

EUR | | | 6.854

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich  
für den Zeitraum vom 01.09.2019 bis zum 31.08.2020**

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	162.903,34	0,450	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	750.818,14	2,074	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	865,54	0,002	
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern			0,003
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-18.916,83	-0,052	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-144.789,97	-0,400	
6. Sonstige Erträge	4.621,03	0,013	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>755.501,25</b>	<b>2,087</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme	-800,99	-0,002	
2. Verwaltungsvergütung	-197.402,53	-0,545	
3. Sonstige Aufwendungen	-2.594,47	-0,007	
davon: Verwahrentgelt			-0,007
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-200.797,99</b>	<b>-0,555</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>554.703,26</b>	<b>1,532</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	17.032.552,41	47.046	
2. Realisierte Verluste	-22.960.910,19	-63.421	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-5.928.357,78</b>	<b>-16,375</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.373.654,52</b>	<b>-14.843</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.355.811,50	-9,269	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.393.029,32	-3,848	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-4.748.840,82</b>	<b>-13,117</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-10.122.495,34</b>	<b>-27,960</b>	

**Entwicklung des Sondervermögens**

	2019 / 2020
	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>57.527.404,88</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	-858.660,00
2. Zwischenausschüttungen	-256.279,00
3. Mittelzufluss (netto)	-18.408.194,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.295.479,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-33.703.674,02
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	3.718.963,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-10.122.495,34
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-3.355.811,50
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-1.393.029,32
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>31.600.739,46</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>256.279,00</b>	<b>0,708</b>	
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.589.284,39	15,438	
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.373.654,52	-14,843	
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>2)</sup>	40.649,13	0,112	
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000</b>	
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,000	
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,000	
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>256.279,00</b>	<b>0,708</b>	
1. Zwischenausschüttung	256.279,00	0,708	
2. Endausschüttung	0,00	0,000	

1) Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich von im Geschäftsjahr realisierten Verlusten, die somit bei der Berechnung der Ausschüttung unberücksichtigt bleiben; im Ergebnis kann sich damit für das laufende oder für künftige Geschäftsjahre eine Substanzausschüttung im investmentrechtlichen Sinne ergeben.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**  
**Geschäftsjahr**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>Anteilwert</b>
	<b>EUR</b>	
2019/2020	31.600.739,46	87,29
2018/2019	57.527.404,88	102,62
2017/2018	50.861.980,83	100,11
2016/2017	31.899.853,36	103,81

# Alpha Dividende Plus UCITS ETF

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR -195.225,07  
Das durch Derivate erzielte Exposure wurde gemäß § 16 Abs. 7 DerivateV ermittelt. Dabei wurde der Marktwert der zugrundeliegenden Basiswerte DAX, DAX weekly, und S&P 500 herangezogen.

**Vertragspartner der derivativen Geschäfte**  
BNP Paribas S.A.

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.**

### Sonstige Angaben

<b>Alpha Dividende Plus UCITS ETF</b>			
International Security Identification Number (ISIN)			DE000ETF7508
<b>Anteilwert</b>	EUR	87,29	
<b>Umlaufende Anteile</b>	STK	362.039	
Anleger		Private Anleger	
Aktueller Ausgabeaufschlag	%	5,00	
Aktueller Rücknahmearabschlag	%	5,00	
Verwaltungsvergütung p. a.	%	0,68	

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	99,38
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	-0,62

### Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.08.2020 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.08.2020 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag
Fremdwährungsumrechnung	auf Basis der Closing Spot-Kurse von WM Company / Reuters

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 (1) Nr. 3 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Die im abgelaufenen Geschäftsjahr angefallenen sonstigen Erträge setzten sich zusammen aus:</b>		
Umklassifizierung von US-amerikanischen Dividendenraten die nachträglich als Kapitalrückzahlungen	EUR	6.353,03

#### Die im abgelaufenen Geschäftsjahr angefallenen sonstigen Aufwendungen setzten sich zusammen aus:

<b>Negative Einlagenzinsen</b>	EUR	4.285,73
--------------------------------	-----	----------

#### Gesamtkostenquote (in %) gem. § 101 (2) Nr. 1 KAGB

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

<b>Portfolio Turnover Rate (PTR)</b>		
Alpha Dividende Plus UCITS ETF		1,64

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

#### Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen eine im Besonderen Teil beschriebene Kostenpauschale (die „Pauschalgebühr“). Einzelheiten zu den Vergütungen und Aufwendungserstattungen, mit denen das Sondervermögen belastet wird, kann dem Besonderen Teil des Verkaufsprospektes sowie den AAB und BAB entnommen werden. Die Pauschalgebühr wird nach dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Sondervermögens berechnet und ist jeweils monatlich oder vierteljährlich nachträglich zu zahlen. Mit der Pauschalgebühr sind alle Leistungen der Gesellschaft und Dritter (z.B. Verwahrstelle, Abschlussprüfer, usw.) abgegolten, soweit nicht im Folgenden etwas Abweichendes geregelt ist.

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen (exkl. Ertragsausgleich)

Pauschalgebühren gem. § 101 (2) Nr. 2 KAGB (absolut)	EUR	306.290,88
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	%	71,13
Davon für die Verwahrstelle	%	20,77
Davon für Dritte	%	8,10

#### Transaktionskosten

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	EUR	175.002,84
--	-----	------------

Die im abgelaufenen Berichtsjahr angefallenen Transaktionskosten wurden von der EU-Verwaltungsgesellschaft, Lyxor Funds Solutions S.A., getragen. Aus diesem Grund sind keine Transaktionskosten in den einzelnen Sondervermögen angefallen und mit der Pauschalgebühr abgegolten.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 48,12 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 80.363.762,97 EUR. Bei dem eng verbunden Unternehmen handelt es sich um die Société Générale.

#### Angaben zu den Kosten

Die EU-Verwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Die EU-Verwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

#### Wesentliche Änderungen

Der Fonds Alpha Deutschland Dividende Plus UCITS ETF wurde zum 05.08.2020 auf den Fonds Alpha Dividende Plus UCITS ETF verschmolzen.

#### **Information zur "Voting Rights Policy"**

Information zur "Voting Rights Policy" Die aktuelle „Voting Rights Policy“ der Lyxor International Asset Management S.A.S. Deutschland gilt nur für luxemburgische und französische Fonds. Derzeit findet kein Proxy Voting für deutsche Fonds statt. Dieser Service soll ab dem Jahr 2021 auch für deutsche Sondervermögen implementiert werden.

#### **Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung**

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahrs mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahrs die Nettoveränderungen ermittelt werden.

#### **Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß Verordnung (EU) Nr. 2015/2365**

Im Geschäftsjahr wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

#### **Angaben zur Vergütung gemäß KAGB § 101 (4) 1.-5.:**

Die Lyxor Funds Solutions S.A. (i.F. die „LFS“), ehemals Commerz Funds Solutions S.A. (i.F. die „CFS“), hat die Vergütungspolitik ihrer alleinigen Aktionärin, der Lyxor International Asset Management S.A.S. (bis zum 27 May 2019, der Commerzbank AG), übernommen. Dies unter Berücksichtigung der lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich UCITS- und AIFMD-Regularien.

Im Anschluss an den Kauf der LFS durch die Lyxor International Asset Management S.A.S. der am 27.05.2019 stattgefunden hat, wurde die Vergütungspolitik turnusmäßig zum 30. Juni 2020 überprüft.

Die Vergütungspolitik legt die geltenden Grundsätze fest für:

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

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

Im Geschäftsjahr 2019 betrug der Gesamtbetrag der festen Vergütung für alle Mitarbeiter der LFS 1.329 TEUR (99,54%) und der variable Teil 6 TEUR (0,46%).  
Die Gesamtvergütung betrug 1.335 TEUR.

Eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) wird generell nicht an die Mitarbeiter der LFS ausgezahlt. Die Zahl der Begünstigten entspricht der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (17). Die Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2019 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen beträgt anteilig für den Alpha Dividende Plus UCITS ETF:

- Geschäftsführer: TEUR 0,96
- Mitarbeiter mit Risikoverantwortung gemäß Vergütungsrichtlinie (Risikoträger): TEUR 1,21
- Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen: TEUR 2,71
- Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung wie Geschäftsführer oder Risikoträger: nicht anwendbar.

Im Geschäftsjahr 2019 betrug der Gesamtbetrag der von der Commerzbank AG (ab 18.11.2019: LIAM S.A.S. Deutschland) gezahlten festen Vergütung für das Portfolio Management 1.995 TEUR (86,93%) und der variable Teil 300 TEUR (13,07%).

Die Zahl der Begünstigten entspricht der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter des Portfoliomanagements der Commerzbank AG (ab 18.11.2019: LIAM S.A.S. Deutschland) (16). Die Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2019 gezahlten Vergütung an das Portfoliomanagement beträgt anteilig für den Alpha Dividende Plus UCITS ETF:

Portfolio Management (Commerzbank AG und LIAM S.A.S. Deutschland): TEUR 6,73

Gemäß Kapitel 7 der ESMA Richtlinien zur Vergütungspolitik (Final Report vom 31.03.2016) wendet die LFS das vorgesehene Verhältnismäßigkeitsprinzip an. Dies hat zur Folge, dass die LFS:

- folgende Risk-Taker benannt hat: Mathias Turra, Martine Capus, Dr. Qi Chen und Martin Rausch
- keinen Vergütungsausschuss einsetzt;
- die Auszahlung der variablen Vergütung nicht in AIF/OGAW Instrumenten vornimmt; und
- das „Auszahlungsverfahren“ (d.h. Sperrfrist, Zurückstellung und ex post Berücksichtigung des Risikos) nicht anwendet.

Eine Änderung der Vergütungspolitik ist bis dato nicht erfolgt. Eine Überprüfung der Vergütungspolitik nach Art. 14b Abs. 1 Buchstabe c und d sowie ggf. eine Änderung der selbigen, erfolgte turnusmäßig zum 30. Juni 2019.

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

Luxemburg, den 18.12.2020

Lyxor Funds Solutions S.A.



Martin Rausch  
Managing Director



Martine Capus  
Managing Director

# Alpha Dividende Plus UCITS ETF

## Vermerk des Abschlussprüfers

### Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Lyxor Funds Solutions S.A.

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Alpha Dividende Plus UCITS ETF – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitgehend beschrieben. Wir sind von der Lyxor Funds Solutions S.A. unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Lyxor Funds Solutions S.A. sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Lyxor Funds Solutions S.A. zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

#### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet 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 Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Lyxor Funds Solutions S.A. abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Lyxor Funds Solutions S.A. bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Lyxor Funds Solutions S.A. aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Lyxor Funds Solutions S.A. nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsysteem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 18. Dezember 2020

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Arlt  
Wirtschaftsprüfer



## **Auftragsbedingungen, Haftung und Verwendungsvorbehalt**

Wir, die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, haben unsere Prüfung der vorliegenden Rechnungslegung im Auftrag der Gesellschaft vorgenommen. Neben der gesetzlichen Funktion der Offenlegung in den Fällen gesetzlicher Abschlussprüfungen richtet sich der Vermerk ausschließlich an die Gesellschaft und wurde zu deren interner Verwendung erteilt, ohne dass er weiteren Zwecken Dritter oder diesen als Entscheidungsgrundlage dienen soll. Das in dem Vermerk zusammengefasste Ergebnis von freiwilligen Abschlussprüfungen ist somit nicht dazu bestimmt, Grundlage von Entscheidungen Dritter zu sein, und nicht für andere als bestimmungsgemäße Zwecke zu verwenden.

Unserer Tätigkeit, über die wir vorliegend berichten, liegt unser Auftragsbestätigungsschreiben einschließlich der "Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" in der vom Institut der Wirtschaftsprüfer herausgegebenen Fassung vom 1. Januar 2017 zugrunde.

Klarstellend weisen wir darauf hin, dass wir Dritten gegenüber keine Verantwortung, Haftung oder anderweitige Pflichten übernehmen, es sei denn, dass wir mit dem Dritten eine anders lautende schriftliche Vereinbarung geschlossen hätten oder ein solcher Haftungsausschluss unwirksam wäre.

Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass wir keine Aktualisierung des Vermerks hinsichtlich nach seiner Erteilung eintretender Ereignisse oder Umstände vornehmen, sofern hierzu keine rechtliche Verpflichtung besteht.

Wer auch immer das in vorstehendem Vermerk zusammengefasste Ergebnis unserer Tätigkeit zur Kenntnis nimmt, hat eigenverantwortlich zu entscheiden, ob und in welcher Form er dieses Ergebnis für seine Zwecke nützlich und tauglich erachtet und durch eigene Untersuchungshandlungen erweitert, verifiziert oder aktualisiert.