



**LUXTOPIC**

**Jahresbericht zum 30. Juni 2018  
des LuxTopic mit den Teilfonds  
LuxTopic – Aktien Europa, LuxTopic – Bank Schilling  
LuxTopic – DJE Cosmopolitan, LuxTopic – PACIFIC  
LuxTopic – Flex und LuxTopic – Systematic Return**

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

## INHALTSVERZEICHNIS

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	3
Anlageausschuss	Seite	4
LuxTopic – Aktien Europa	Seite	5 – 14
LuxTopic – Bank Schilling	Seite	15 – 30
LuxTopic – DJE Cosmopolitan	Seite	31 – 42
LuxTopic – PACIFIC	Seite	43 – 51
LuxTopic – Flex	Seite	52 – 62
LuxTopic – Systematic Return	Seite	63 – 72
Konsolidierter Jahresabschluss des LuxTopic	Seite	73 – 75
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018	Seite	76 – 82
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	Seite	83 – 84

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

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

# VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

## Verwaltungsgesellschaft

DJE Investment S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 90412  
4, rue Thomas Edison  
1445 Strassen, Luxemburg  
Luxemburg

## Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) (Stand: 30. Juni 2018)

### 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

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  
1445 Strassen, Luxemburg  
Luxemburg

## Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Zahlstelle in Österreich für die Teilfonds LuxTopic – Aktien Europa LuxTopic – PACIFIC

Erste Bank der oesterreichischen  
Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
1100 Wien  
Österreich

## Zahlstelle in der Schweiz für den Teilfonds

**LuxTopic – Aktien Europa**  
NPB Neue Privat Bank AG  
Limmatquai 1/am Bellevue  
Postfach  
8024 Zürich  
Schweiz

## Vertreter in der Schweiz für den Teilfonds

**LuxTopic – Aktien Europa**  
First Independent Fund Services AG  
Klausstrasse 33  
8008 Zürich  
Schweiz

## Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
82049 Pullach  
Deutschland

## Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit  
*Société à responsabilité limitée*  
*Cabinet de Révision Agréé*  
560, rue de Neudorf  
2220 Luxemburg  
Luxemburg

## Anlageberater für die Teilfonds LuxTopic – Aktien Europa LuxTopic – Flex LuxTopic – Systematic Return

Robert Beer Management GmbH  
Weidener Straße 4a  
92711 Parkstein  
Deutschland

## Fondsmanager für die Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling LuxTopic – PACIFIC

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
82049 Pullach  
Deutschland

# ANLAGEAUSSCHUSS

## **Für den Teilfonds LuxTopic – Aktien Europa**

Dipl.-Ing. Robert Beer  
Parkstein

Dr. Ulrich Kaffarnik  
Vorstand der DJE Kapital AG  
Pullach

## **Für den Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling**

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

Dr. Ulrich Kaffarnik  
Vorstand der DJE Kapital AG  
Pullach

## **Für den Teilfonds LuxTopic – PACIFIC**

Dr. Jens Ehrhardt  
Vorstandsvorsitzender der  
DJE Kapital AG  
Pullach

Lutz Kihm  
München

# LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

## 1. Strategie

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien angelegt. Der Schwerpunkt der Aktienanlage liegt auf ertrags- und substanzstarken Aktien großer europäischer Unternehmen (Blue Chips). Die Aktienauswahl aus diesem Universum erfolgt unabhängig von Vergleichsindexvorgaben mithilfe eines technischen Selektionsprozesses. Zusätzlich wird aktives Risikomanagement betrieben, mit dem Ziel, negative Marktentwicklungen abzufedern. Neben Aktien kann das Fondsmanagement auch in festverzinsliche und variabel verzinsliche Anleihen, Bankguthaben und andere Fonds (maximal 10%) investieren. Der Teilfonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

## 2. Entwicklung

Der Berichtszeitraum war geprägt von vielen geopolitischen Themen. Da war zum einen der Atomkonflikt mit Nordkorea, der die ganze Welt beschäftigte, nach Trumps Aktionen nun aber von der Agenda genommen worden zu sein scheint, dann der Krieg in Syrien mit den dazugehörigen Problemen zwischen Iran, Saudi-Arabien, Israel, Türkei, Russland und den USA. Ein weiteres großes Thema sind die Handelskonflikte und das Thema Einfuhrzölle. Hier ist in erster Linie der Konflikt zwischen den USA und China zu nennen, aber auch der Konflikt der USA mit der EU. Die Spannungen innerhalb der EU aufgrund der Flüchtlingskrise sind weiterhin aktuell und ebenfalls nicht zu unterschätzen. Ebenso das Thema Brexit, bei dem sich nach wie vor keine Lösung abzeichnet.

Dazwischen fanden diverse Wahlen in Europa statt. Die Bundestagswahl mit der langwierigen Koalitionsbildung hat einen sehr breiten Raum eingenommen, und die Wahlen in Italien haben die Märkte beunruhigt.

Der Dieselskandal der Autohersteller hat das große Segment des Automobilbaus beeinflusst, in dem ansonsten das Thema Elektromobilität stark im Fokus stand.

Zu Jahresbeginn gab es einen deutlichen Rücksetzer an den amerikanischen Börsen, der auch Europa tangiert hat.

Vor dem Hintergrund dieser vielen Unsicherheiten hat sich die Weltwirtschaft sehr gut entwickelt. Die Liquiditätsversorgung weltweit ist sehr gut, wobei die amerikanische Notenbank aufgrund der starken Konjunktur und Inflationstendenzen mit leichten Zinserhöhungen die Zügel etwas anzieht, während die Europäische Zentralbank immer noch kräftig Gas gibt und an Zinserhöhungen noch lange nicht zu denken scheint.

Da die europäischen Konzerne hervorragend verdienen, die Kurse aufgrund der politischen Unsicherheiten aber nicht richtig vorangekommen sind, hat sich die Bewertung verbessert und liegt etwas unter dem historischen Durchschnitt. Wir haben daher weiterhin einen hohen Investitionsgrad in europäischen Blue Chips.

Der Teilfonds erreichte im Berichtszeitraum eine Performance von -5,32% (A-Tranche) (ausschüttungsbereinigt) und -4,70% (B-Tranche) (ausschüttungsbereinigt).

# LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

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

Anteilklasse A	
WP-Kenn-Nr.:	257546
ISIN-Code:	LU0165251116
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,60 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse B	
WP-Kenn-Nr.:	A1JFAE
ISIN-Code:	LU0592234537
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,25 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	1.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Geografische und wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Geografische Länderaufteilung	
Frankreich	39,88 %
Deutschland	23,03 %
Niederlande	11,73 %
Italien	5,95 %
Spanien	3,58 %
Irland	1,79 %
Finnland	1,24 %
Wertpapiervermögen	87,20 %
Optionen	4,24 %
Bankguthaben	5,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,63 %
	<b>100,00 %</b>

Wirtschaftliche Aufteilung	
Investitionsgüter	15,29 %
Versorgungsbetriebe	9,48 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,78 %
Banken	7,88 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,20 %
Automobile & Komponenten	6,06 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,54 %
Versicherungen	5,32 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,21 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,75 %
Transportwesen	3,67 %
Energie	2,55 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,37 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelfhandel	1,32 %
Software & Dienste	1,31 %
Medien	1,25 %
Hardware & Ausrüstung	1,24 %
Telekommunikationsdienste	0,98 %
Wertpapiervermögen	87,20 %
Optionen	4,24 %
Bankguthaben	5,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,63 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse A</b>				
30.06.2016	72,25	3.616.941	26.949,35	19,97
30.06.2017	51,74	2.350.019	-26.605,59	22,02
30.06.2018	34,08	1.646.305	-15.241,94	20,70
<b>Anteilklasse B</b>				
30.06.2016	48,82	47.688	27.014,94	1.023,77
30.06.2017	55,46	49.824	2.315,82	1.113,16
30.06.2018	56,46	55.284	5.993,84	1.021,30

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 68.473.750,10)	78.914.607,31
Optionen	3.835.800,00
Bankguthaben	5.368.930,41
Dividendenforderungen	13.640,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.400,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.069.424,00
	<b>94.212.801,72</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-227.611,57
Zinsverbindlichkeiten	-2.045,14
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.300.764,00
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-140.826,24
	<b>-3.671.246,95</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>90.541.554,77</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse A</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.080.366,80 EUR
Umlaufende Anteile	1.646.304,584
Anteilwert	20,70 EUR
<b>Anteilklasse B</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.461.187,97 EUR
Umlaufende Anteile	55.283,714
Anteilwert	1.021,30 EUR

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberater- und Verwaltungsgebühren.

# LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	107.204.649,31	51.742.824,69	55.461.824,62
Ordentlicher Nettoertrag	704.498,93	122.976,21	581.522,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-69.054,24	-69.631,59	577,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	24.994.462,99	11.664.744,26	13.329.718,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-34.242.566,77	-26.906.688,08	-7.335.878,69
Realisierte Gewinne	38.841.005,18	15.498.554,39	23.342.450,79
Realisierte Verluste	-39.583.982,37	-15.865.265,82	-23.718.716,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-6.512.721,55	-2.576.642,90	-3.936.078,65
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.885.992,66	798.262,56	1.087.730,10
Ausschüttung	-2.680.729,37	-328.766,92	-2.351.962,45
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>90.541.554,77</b>	<b>34.080.366,80</b>	<b>56.461.187,97</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.350.019,384	49.823,854
Ausgegebene Anteile	529.764,020	12.299,922
Zurückgenommene Anteile	-1.233.478,820	-6.840,062
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.646.304,584</b>	<b>55.283,714</b>

# LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	2.419.378,36	929.252,42	1.490.125,94
Bankzinsen	-17.309,61	-7.270,14	-10.039,47
Ertragsausgleich	-39.930,23	-32.792,48	-7.137,75
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.362.138,52</b>	<b>889.189,80</b>	<b>1.472.948,72</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-165,26	0,00	-165,26
Verwaltungsvergütung/Anlageberatergebühr	-1.474.463,74	-737.799,83	-736.663,91
Verwahrstellenvergütung	-63.080,67	-25.503,35	-37.577,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-39.302,23	-15.879,45	-23.422,78
Taxe d'abonnement	-48.243,84	-19.551,49	-28.692,35
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-54.347,75	-28.473,59	-25.874,16
Werbausgaben	-11.494,03	-6.303,35	-5.190,68
Register- und Transferstellenvergütung	-1.716,34	-697,97	-1.018,37
Staatliche Gebühren	-6.277,98	-3.138,99	-3.138,99
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-67.532,22	-31.289,64	-36.242,58
Aufwandsausgleich	108.984,47	102.424,07	6.560,40
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.657.639,59</b>	<b>-766.213,59</b>	<b>-891.426,00</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>704.498,93</b>	<b>122.976,21</b>	<b>581.522,72</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup></b>	<b>782.788,82</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>2,14</b>	<b>1,51</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

# LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	8.100	0	8.100	184,0000	1.490.400,00	1,65
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	5.000	12.800	172,7000	2.210.560,00	2,44
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	40.900	80,9200	3.309.628,00	3,66
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	0	33.000	77,5600	2.559.480,00	2,83
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	0	33.200	55,2300	1.833.636,00	2,03
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	119.000	27,9000	3.320.100,00	3,67
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	128.000	0	128.000	9,0930	1.163.904,00	1,29
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	23.000	47.700	23.000	68,0000	1.564.000,00	1,73
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG	EUR	6.200	14.900	6.200	177,8500	1.102.670,00	1,22
DE0007164600	SAP SE	EUR	12.200	39.000	12.200	97,2800	1.186.816,00	1,31
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	7.600	0	7.600	143,1400	1.087.864,00	1,20
							<b>20.829.058,00</b>	<b>23,03</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	230.000	0	230.000	4,8740	1.121.020,00	1,24
							<b>1.121.020,00</b>	<b>1,24</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	0	72.000	20,8250	1.499.400,00	1,66
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	0	63.000	52,7100	3.320.730,00	3,67
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	0	67.000	38,1750	2.557.725,00	2,82
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	1.732	0	53.854	63,0200	3.393.879,08	3,75
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	65.000	0	65.000	13,1350	853.775,00	0,94
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	2.590	0	28.490	105,9000	3.017.091,00	3,33
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	0	18.400	208,0000	3.827.200,00	4,23
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	6.200	11.500	280,0000	3.220.000,00	3,56
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	62.000	0	62.000	14,3100	887.220,00	0,98
FR0000073272	Safran S.A.	EUR	0	0	44.400	100,1500	4.446.660,00	4,91
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	49.000	69,8200	3.421.180,00	3,78
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	0	0	37.000	35,9050	1.328.485,00	1,47
FR0000120271	Total S.A.	EUR	23.940	69.798	22.000	52,1700	1.147.740,00	1,27
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	25.000	25.000	81,7200	2.043.000,00	2,26
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	53.500	0	53.500	21,1200	1.129.920,00	1,25
							<b>36.094.005,08</b>	<b>39,88</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	0	53.681	30,1700	1.619.555,77	1,79
							<b>1.619.555,77</b>	<b>1,79</b>

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

# LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	700.000	4,7410	3.318.700,00	3,67
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	73.000	0	73.000	15,9100	1.161.430,00	1,28
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	365.000	0	365.000	2,4880	908.120,00	1,00
							<b>5.388.250,00</b>	<b>5,95</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	0	35.000	14.000	98,1200	1.373.680,00	1,52
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	7.500	27.700	7.500	165,8000	1.243.500,00	1,37
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	128.000	12,2880	1.572.864,00	1,74
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	59.000	0	59.000	20,2850	1.196.815,00	1,32
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	2.502	1	113.217	35,7200	4.044.111,24	4,47
NL0000009355	Unilever NV	EUR	25.475	78.591	25.000	47,4750	1.186.875,00	1,31
							<b>10.617.845,24</b>	<b>11,73</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	20.312	0	487.511	6,6560	3.244.873,22	3,58
							<b>3.244.873,22</b>	<b>3,58</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>78.914.607,31</b>	<b>87,20</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>78.914.607,31</b>	<b>87,20</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>78.914.607,31</b>	<b>87,20</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.500,00			5.000	4.000	1.000		651.000,00	0,72
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00			5.400	3.000	2.400		3.184.800,00	3,52
							<b>3.835.800,00</b>	<b>4,24</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>3.835.800,00</b>	<b>4,24</b>
<b>Optionen</b>							<b>3.835.800,00</b>	<b>4,24</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>							<b>5.368.930,41</b>	<b>5,93</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>2.422.217,05</b>	<b>2,63</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>90.541.554,77</b>	<b>100,00</b>

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

# LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

## Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (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	34.100
DE0005140008	Dte. Bank AG		EUR	51.500	78.500
DE0007236101	Siemens AG		EUR	0	28.100
Frankreich					
FR0000120578	Sanofi S.A.		EUR	0	35.000
Spanien					
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.		EUR	145.000	145.000
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		EUR	187.309	187.309
ES06139009Q9	Banco Santander S.A. BZR 01.11.17		EUR	186.000	186.000
ES06445809E7	Iberdrola S.A. BZR 19.07.17		EUR	467.199	467.199
ES06445809F4	Iberdrola S.A. BZR 25.01.18		EUR	477.139	477.139

#### Nicht notierte Wertpapiere

Spanien					
ES0144583178	Iberdrola S.A.-Interim-		EUR	10.372	10.372

### Optionen

EUR				
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.300,00			1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.350,00			4.300	4.300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.400,00			4.500	4.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.500,00			3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.450,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.550,00			1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.600,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.450,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.500,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.600,00			5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.700,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.300,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.900,00			4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.400,00			850	850
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.500,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.600,00			1.150	1.150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.600,00			1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.700,00			1.000	1.000

# LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>			
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2018/3.600,00	3.000	3.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2018/3.600,00	1.000	1.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2017/3.600,00	2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.500,00	1.000	1.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.600,00	3.000	3.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.600,00	3.000	3.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.400,00	15.000	15.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.500,00	5.150	5.150
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.500,00	5.000	5.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.600,00	10.150	12.150
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.600,00	2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.650,00	3.000	3.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.350,00	4.300	4.300
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.450,00	2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.350,00	4.300	4.300
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.500,00	4.000	4.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.600,00	4.000	4.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.700,00	1.000	1.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.800,00	1.000	1.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2017/3.600,00	3.000	3.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.450,00	2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.500,00	2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.450,00	2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.500,00	6.000	6.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.600,00	1.000	1.000
	Put on EURO STOXX 50 Index April 2018/3400,00	3.500	3.500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.000,00	2.400	2.400
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.300,00	8.000	8.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.300,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.400,00	300	300
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.450,00	5.000	5.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.500,00	5.000	5.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.300,00	3.000	3.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.500,00	9.000	9.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.550,00	5.000	5.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.600,00	3.000	3.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.000,00	950	950
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.500,00	2.950	2.950

# LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>			
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.200,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.300,00	10.000	10.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.300,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.400,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.500,00	1.250	1.250
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.600,00	3.000	3.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.600,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2018/3.300,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2018/3.600,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.300,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.300,00	3.000	3.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.500,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.400,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.450,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.100,00	8.000	8.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.300,00	2.950	2.950
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.300,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.350,00	4.300	4.300
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.600,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2017/3.500,00	3.000	3.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2017/3.600,00	3.000	3.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.300,00	3.000	3.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.450,00	8.300	8.300
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.500,00	3.000	3.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.550,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.600,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.200,00	3.000	3.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.300,00	3.000	3.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.350,00	0	5.500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.450,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.500,00	5.000	5.000

## Devisenkurse

Zum 30. Juni 2018 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

## 1. Strategie

Der Teilfonds investiert in Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen in- und ausländischer Aussteller. Das Sondervermögen kann je nach Marktlage schwerpunktmäßig in Aktien oder Renten investiert sein. Die Gewichtung der Anlagen im Teilfonds orientiert sich an der Einschätzung des Fondsmanagements über die Zukunftsaussichten der verschiedenen Märkte und an den Interessen der Anteilinhaber.

## 2. Entwicklung

Der LuxTopic – Bank Schilling investierte das Teilfondsvermögen in verzinslichen Wertpapieren, Aktien, Investmentfonds und Liquidität. Je nach Risikoeinschätzung des Fondsmanagements wurden die einzelnen Anlageklassen flexibel gesteuert. So bewegte sich die Anleihequote zwischen 36% und 56% und die Aktienquote zwischen 25% und 37%. Die Quote der Zielfonds betrug wenigstens 5,3% und in der Spitze 8,5%. Im verzinslichen Bereich legte der LuxTopic – Bank Schilling in Staats- und Unternehmensanleihen an. Bei letzteren ist in Papiere mit und ohne Investmentgrade-Rating investiert worden. Aus Gründen der Risikostreuung hat der Teilfonds auch in nicht auf Euro lautende Schuldverschreibungen angelegt. Neben Währungen aus anderen Industrieländern (US-Dollar, australischer und neuseeländischer Dollar,

britisches Pfund, japanischer Yen) waren auch kleinere Anteile von Entwicklungsländern (brasilianischer Real, chinesischer Yuan, mexikanischer Peso) dabei. Die Duration aller im Teilfonds enthaltenen Renten betrug zum Ende des Geschäftsjahres 2,8 Jahre. Die Rendite war 2,05%. Auf der Aktienseite bildeten deutsche Dividendenpapiere den größten Teil. Darüber hinaus ist auch in Titel aus Belgien, Frankreich, Großbritannien, den Niederlanden, der Schweiz, Spanien und den USA investiert worden. Als Auswahlkriterien für die Aktien waren vor allem eine gute Dividendenrendite, die Wahrscheinlichkeit stabiler Dividendenzahlungen in der Zukunft und die Bilanzqualität wichtig. Kleinere Anteile wurden auch in Wachstumswerte und in Sondersituationen (Änderung der Unternehmensausrichtung) investiert. Die Einzelaktien stammen aus insgesamt sieben verschiedenen Branchen. Der LuxTopic – Bank Schilling schloss das abgelaufene Geschäftsjahr mit einem leichten Plus von 0,62% ab. Die Performance kommt dabei fast ausschließlich aus den Aktien. Die stärksten Beiträge im Berichtszeitraum gehen dabei auf die Sektoren Finanzen, Rohstoffe und IT zurück. Die Branchen Konsum (sowohl in der zyklischen als auch in der nichtzyklischen Komponente) und Telekommunikation lieferten dagegen negative Beiträge zur Wertentwicklung. Per 30. Juni 2018 ist der Teilfonds zu 48,7% des Vermögens in Renten, zu 26,4% in Aktien und zu 8,3% in Zielfonds investiert. Der Rest wird als Kasse gehalten, um sich bietende Anlagechancen wahrnehmen zu können.

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilsklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

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 Aufteilung <sup>1)</sup>

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	27,55 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,41 %
Luxemburg	8,10 %
Niederlande	7,88 %
Vereinigtes Königreich	7,68 %
Neuseeland	2,56 %
Japan	2,49 %
Irland	1,83 %
China	1,70 %
Schweiz	1,63 %
Frankreich	1,58 %
Belgien	1,57 %
Mexiko	1,39 %
Südkorea	1,37 %
Spanien	1,20 %
Supranationale Institutionen	1,13 %
Österreich	1,06 %
Portugal	1,04 %
Cayman Inseln	0,91 %
Jungferninseln (GB)	0,87 %
Indonesien	0,34 %
Wertpapiervermögen	83,29 %
Optionen	-0,25 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben	17,71 %
Bankverbindlichkeiten	-0,06 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,64 %
	<b>100,00 %</b>

Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	16,35 %
Investmentfondsanteile	8,31 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,46 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,83 %
Hardware & Ausrüstung	4,63 %
Versicherungen	4,56 %
Automobile & Komponenten	3,41 %
Groß- und Einzelhandel	3,28 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,25 %
Investitionsgüter	3,16 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,05 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,75 %
Transportwesen	2,73 %
Versorgungsbetriebe	2,65 %
Telekommunikationsdienste	2,57 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,43 %
Immobilien	2,35 %
Sonstiges	1,13 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,00 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelfhandel	0,82 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,57 %
Wertpapiervermögen	83,29 %
Optionen	-0,25 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben	17,71 %
Bankverbindlichkeiten	-0,06 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,64 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2016	30,86	1.771.680	2.491,05	17,42
30.06.2017	31,41	1.712.987	-981,93	18,34
30.06.2018	29,67	1.631.656	-1.478,24	18,18

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 24.323.140,06)	24.706.411,82
Bankguthaben	5.253.859,24
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	13.915,01
Zinsforderungen	181.555,06
Dividendenforderungen	5.480,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	24.597,98
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	11.737,50
	<b>30.197.556,73</b>
Optionen	-71.098,38
Bankverbindlichkeiten	-16.444,28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-77.148,60
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-15.405,75
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-297.906,34
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-51.856,53
	<b>-529.859,88</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>29.667.696,85</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>1.631.655,913</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>18,18 EUR</b>

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.414.150,21
Ordentlicher Nettoertrag	265.753,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.344,89
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.388.569,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.866.810,47
Realisierte Gewinne	2.996.558,54
Realisierte Verluste	-2.066.481,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-564.674,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-438.942,19
Ausschüttung	-463.770,99
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>29.667.696,85</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.712.987,078
Ausgegebene Anteile	130.701,636
Zurückgenommene Anteile	-212.032,801
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.631.655,913</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	266.434,76
Erträge aus Investmentanteilen	31.572,81
Zinsen auf Anleihen	518.282,20
Bankzinsen	-403,73
Bestandsprovisionen	5.294,94
Sonstige Erträge	6.135,27
Ertragsausgleich	-19.413,39
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>807.902,86</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung/Anlageberatergebühr	-448.999,00
Verwahrstellenvergütung	-15.413,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.812,98
Taxe d'abonnement	-14.220,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-27.271,84
Werbeausgaben	-1.581,86
Register- und Transferstellenvergütung	-714,08
Staatliche Gebühren	-1.513,35
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-33.691,13
Aufwandsausgleich	16.068,50
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-542.149,77</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>265.753,09</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup></b>	<b>67.692,70</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2)</sup></b>	<b>1,82</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
------	-------------	---	---	---------	------	--------------	-----------------------------------

### Aktien, Anrechte und Genussscheine

#### Börsengehandelte Wertpapiere

Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	5.400	0	5.400	86,5300	467.262,00	1,57
						<b>467.262,00</b>	<b>1,57</b>	
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	3.366	1.800	1.566	188,8500	295.739,10	1,00
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	1.700	2.960	177,0000	523.920,00	1,77
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	8.100	6.300	1.800	65,8000	118.440,00	0,40
DE000BASF111	BASF SE	EUR	7.300	4.900	5.800	82,5100	478.558,00	1,61
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	5.400	0	5.400	44,6000	240.840,00	0,81
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	8.000	2.800	5.200	114,2000	593.840,00	2,00
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	10.400	28,2600	293.904,00	0,99
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	13.400	13.700	27.000	13,3300	359.910,00	1,21
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	33.100	45.900	16.500	9,2050	151.882,50	0,51
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	3.800	3.800	86,2800	327.864,00	1,11
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	3.300	0	3.300	68,7600	226.908,00	0,76
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	9.700	8.950	8.950	28,9100	258.744,50	0,87
DE0006483001	Linde AG	EUR	1.200	1.400	1.200	180,2000	216.240,00	0,73
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	1.800	0	1.800	203,4000	366.120,00	1,23
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	0	4.180	1.390	181,2000	251.868,00	0,85
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	4.600	0	4.600	36,0200	165.692,00	0,56
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	1.200	4.700	1.200	110,4500	132.540,00	0,45
						<b>5.003.010,10</b>	<b>16,86</b>	
Frankreich								
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	0	14.600	14,4400	210.824,00	0,71
						<b>210.824,00</b>	<b>0,71</b>	
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	10.600	6.900	3.700	45,8500	169.645,00	0,57
						<b>169.645,00</b>	<b>0,57</b>	
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	0	5.550	47,8450	265.539,75	0,90
						<b>265.539,75</b>	<b>0,90</b>	
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	2.500	2.410	76,1800	158.818,17	0,54
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	700	940	1.700	218,9000	321.911,76	1,09
						<b>480.729,93</b>	<b>1,63</b>	

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

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Spanien</b>								
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	35.300	26.350	26.350	7,3510	193.698,85	0,65
							<b>193.698,85</b>	<b>0,65</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US9311421039	Wal-Mart Inc.	USD	3.300	0	3.300	85,8600	243.920,45	0,82
							<b>243.920,45</b>	<b>0,82</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	0	13.900	15,2420	239.150,92	0,81
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	7.800	0	7.800	62,3900	549.319,34	1,85
							<b>788.470,26</b>	<b>2,66</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>7.823.100,34</b>	<b>26,37</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>7.823.100,34</b>	<b>26,37</b>

## Anleihen

### Börsengehandelte Wertpapiere

<b>BRL</b>								
XS1760804424	8,250 % International Finance Corporation v.18 (2023)		1.500.000	0	1.500.000	100,3580	335.585,63	1,13
							<b>335.585,63</b>	<b>1,13</b>
<b>EUR</b>								
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15 (2020)		0	0	320.000	102,4870	327.958,40	1,11
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15 (2075)		0	0	400.000	99,7900	399.160,00	1,35
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.		300.000	0	300.000	105,4030	316.209,00	1,07
DE0001102317	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13 (2023)		2.200.000	1.000.000	1.200.000	108,7925	1.305.510,00	4,40
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.		100.000	0	100.000	96,0750	96.075,00	0,32
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17 (2022)		480.000	0	480.000	102,6000	492.480,00	1,66
XS0842659426	4,875 % ENEL Finance International NV EMTN v.12 (2023)		0	0	240.000	119,5501	286.920,24	0,97
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17 (2024)		100.000	0	100.000	100,5870	100.587,00	0,34
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16 (2023)		0	0	300.000	104,3300	312.990,00	1,05
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. Perp. Fix-to-Float		0	0	150.000	107,8750	161.812,50	0,55
PT0TETOEO012	2,875 % Portugal 144A v.16 (2017)		280.000	0	280.000	110,4200	309.176,00	1,04
ES0000012A89	1,450 % Spanien v.17 (2027)		330.000	170.000	160.000	101,5520	162.483,20	0,55
XS0222524372	2,771 % Südzucker International Finance BV FRN Perp.		300.000	0	700.000	95,8750	671.125,00	2,26
AT0000A0ZHF1	6,000 % Voestalpine AG EMTN FRN Perp.		0	0	300.000	104,6640	313.992,00	1,06

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

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR</b>							
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	300.000	103,2550	309.765,00	1,04
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	700.000	100,4160	702.912,00	2,37
DE000A182VS4	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16 (2022)	0	0	100.000	101,1170	101.117,00	0,34
						<b>6.370.272,34</b>	<b>21,48</b>
<b>GBP</b>							
XS0652913988	7,000 % RWE AG FRN Perp.	0	0	300.000	102,3800	346.698,27	1,17
XS0914791412	5,500 % Scottish Widows Plc. v.13 (2023)	0	0	300.000	109,2655	370.015,24	1,25
						<b>716.713,51</b>	<b>2,42</b>
<b>JPY</b>							
JP1023861J39	0,100 % Japan v.18 (2020)	40.000.000	0	40.000.000	100,3830	312.403,33	1,05
						<b>312.403,33</b>	<b>1,05</b>
<b>MXN</b>							
MX0MGO0000D8	7,500 % Mexiko v.06 (2027)	7.000.000	0	7.000.000	99,3470	304.095,10	1,03
						<b>304.095,10</b>	<b>1,03</b>
<b>NZD</b>							
NZGOVD0521C2	6,000 % Neuseeland S.521 v.09 (2021)	1.170.000	0	1.170.000	111,2510	758.396,96	2,56
						<b>758.396,96</b>	<b>2,56</b>
<b>USD</b>							
US013817AV33	5,400 % Arconic Inc. v.11 (2021)	0	0	500.000	102,2600	440.168,73	1,48
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10 (2020)	0	0	300.000	99,9640	258.171,49	0,87
US50064FAM68	2,750 % Korea v.17 (2027)	500.000	0	500.000	94,4670	406.624,48	1,37
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12 (2022)	0	0	140.000	101,5000	122.331,27	0,41
XS1266660635	5,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15 (2022)	0	0	500.000	99,1250	426.674,41	1,44
US912828M565	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2025)	0	0	700.000	96,1406	579.359,83	1,95
US92857WBC38	2,950 % Vodafone Group Plc. v.13 (2023)	0	0	510.000	96,3456	423.004,96	1,43
						<b>2.656.335,17</b>	<b>8,95</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>11.453.802,04</b>	<b>38,62</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>CNH</b>							
HK0000073004	2,480 % China v.10 (2020)	0	4.000.000	4.000.000	96,9490	503.598,47	1,70
						<b>503.598,47</b>	<b>1,70</b>
<b>EUR</b>							
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16 (2023)	0	0	200.000	102,3170	204.634,00	0,69
DE000A12T648	4,625 % DIC Asset AG v.14 (2019)	0	0	100.000	103,9500	103.950,00	0,35

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

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR</b>							
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2024)	210.000	0	210.000	98,0000	205.800,00	0,69
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16 (2024)	0	0	310.000	101,9300	315.983,00	1,07
XS0916766057	2,750 % Mexiko v.13 (2023)	0	0	100.000	107,7900	107.790,00	0,36
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17 (2027)	220.000	0	220.000	98,2370	216.121,40	0,73
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.	0	0	300.000	104,1300	312.390,00	1,05
						<b>1.466.668,40</b>	<b>4,94</b>
<b>USD</b>							
US01609WAQ50	3,600 % Alibaba Group Holding Ltd. v.14 (2024)	0	0	320.000	97,9130	269.732,78	0,91
US82671AAA16	4,700 % Signet UK Finance PLC v.14 (2024)	0	0	450.000	93,9710	364.040,55	1,23
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13 (2024)	0	0	400.000	104,2104	358.851,24	1,21
						<b>992.624,57</b>	<b>3,35</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.962.891,44</b>	<b>9,99</b>
<b>Anleihen</b>						<b>14.416.693,48</b>	<b>48,61</b>

## Investmentfondsanteile <sup>2)</sup>

<b>Irland</b>								
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. – JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	EUR	0	0	6.000	90,6590	543.954,00	1,83
						<b>543.954,00</b>	<b>1,83</b>	
<b>Luxemburg</b>								
LU1714355366	DJE – Alpha Global	EUR	1.600	0	1.600	103,2700	165.232,00	0,56
LU0374457033	DJE – Asia High Dividend XP (EUR)	EUR	0	0	630	249,0000	156.870,00	0,53
LU1681425523	DJE – Equity Market Neutral Europe	EUR	5.000	0	5.000	102,0900	510.450,00	1,72
LU0229080659	DJE – Renten Global XP (EUR)	EUR	0	0	500	148,8800	74.440,00	0,25
LU1714355283	DJE Concept	EUR	1.600	0	1.600	98,8500	158.160,00	0,53
LU0188847478	LuxTopic – PACIFIC -P-	EUR	0	0	20.900	29,1200	608.608,00	2,05
LU1623840821	Vates – Inprimo Parade	EUR	2.400	0	2.400	103,7100	248.904,00	0,84
						<b>1.922.664,00</b>	<b>6,48</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>2.466.618,00</b>	<b>8,31</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>24.706.411,82</b>	<b>83,29</b>	

## Optionen

### Short-Positionen

<b>EUR</b>							
Call on DAX Index September 2018/13.200,00		0	30	-30		-7.575,00	-0,03
Call on DAX Index September 2018/13.500,00		0	15	-15		-1.725,00	-0,01
						<b>-9.300,00</b>	<b>-0,04</b>

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

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

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>						
Call on S&P 500 Index September 2018/2.800,00	0	13	-13		-31.336,09	-0,11
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.450,00	0	7	-7		-30.462,29	-0,10
					<b>-61.798,38</b>	<b>-0,21</b>
<b>Short-Positionen <sup>2), 3)</sup></b>					<b>-71.098,38</b>	<b>-0,25</b>
<b>Optionen</b>					<b>-71.098,38</b>	<b>-0,25</b>

## Terminkontrakte

### Long-Positionen

<b>GBP</b>						
Britische Pound Currency Future September 2018	8	0	8		5.728,64	0,02
					<b>5.728,64</b>	<b>0,02</b>
<b>USD</b>						
US Dollar Currency Future September 2018	21	0	21		-30.415,49	-0,10
					<b>-30.415,49</b>	<b>-0,10</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>-24.686,85</b>	<b>-0,08</b>

### Short-Positionen

<b>HKD</b>						
Hang Seng Index Future Juli 2018	0	4	-4		9.281,10	0,03
					<b>9.281,10</b>	<b>0,03</b>
<b>Short-Positionen</b>					<b>9.281,10</b>	<b>0,03</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>-15.405,75</b>	<b>-0,05</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>					<b>5.253.859,24</b>	<b>17,71</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>					<b>-16.444,28</b>	<b>-0,06</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-189.625,80</b>	<b>-0,64</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>29.667.696,85</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/NZD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.050.000,00	607.857,69	2,05

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

<sup>2)</sup> Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -251.268,77 EUR ( DAX Index September 2018)  
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -67.496,17 EUR ( DAX Index September 2018)  
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -925.286,522 EUR ( S&P 500 Index September 2018)  
 Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -351.707,72 EUR( S&P 500 Index Dezember 2018)

<sup>3)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 7.602.520,66.

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>GBP</b>			
Britische Pound Currency Future September 2018	8	1.001.467,43	3,38
		<b>1.001.467,43</b>	<b>3,38</b>
<b>USD</b>			
US Dollar Currency Future September 2018	21	2.648.276,08	8,93
		<b>2.648.276,08</b>	<b>8,93</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>3.649.743,51</b>	<b>12,31</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>HKD</b>			
Hang Seng Index Future Juli 2018	-4	-630.632,01	-2,13
		<b>-630.632,01</b>	<b>-2,13</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-630.632,01</b>	<b>-2,13</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>3.019.111,50</b>	<b>10,18</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

## Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>China</b>				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>1)</sup>	USD	3.400	3.400
<b>Dänemark</b>				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	220	220
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	7.500	22.700
<b>Deutschland</b>				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	3.700
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3.200	5.000
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	2.600
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	0	6.500
DE0006062144	Covestro AG	EUR	1.500	1.500
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	0	2.500
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	6.300	6.300
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	7.300	7.300
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	4.500	4.500
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	14.393	28.093
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	13.500	13.500
DE0006335003	Krones AG	EUR	0	1.450
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	35.700	35.700
DE0007037129	RWE AG	EUR	19.400	19.400
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG	EUR	0	3.900
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	1.200	1.200
<b>Frankreich</b>				
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	1.100
FR0000120271	Total S.A.	EUR	7.300	14.052
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	0	11.800
<b>Japan</b>				
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	8.200	8.200
<b>Niederlande</b>				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- <sup>2)</sup>	EUR	11.400	11.400
<b>Norwegen</b>				
NO0003054108	Marine Harvest ASA	NOK	14.600	14.600
<b>Schweiz</b>				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	4.000	4.000
CH0012142631	Clariant AG	CHF	0	20.000

<sup>1)</sup> Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

<sup>2)</sup> Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert im Vereinigten Königreich.

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Schweiz</b>				
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	1.100	1.100
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	110	110
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	350	350
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.200	2.200
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	9.936	9.936
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.875	1.875
US1567001060	CenturyLink Inc.	USD	17.800	17.800
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	3.300
US2786421030	eBay Inc.	USD	15.800	15.800
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	12.400
US4592001014	IBM Corporation	USD	1.680	1.680
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	2.700
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	2.900
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	3.500	3.500
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	8.300	8.300
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	9.600	9.600
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	10.600
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	0	7.800
US9884981013	Yum! Brands Inc.	USD	4.400	4.400
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B7KR2P84	EASYJET Plc.	GBP	23.600	23.600

## Anleihen

### Börsengehandelte Wertpapiere

<b>CNH</b>				
XS1143162888	3,400 % Caterpillar Financial Services Corporation EMTN v.14 (2017)		0	1.500.000
<b>EUR</b>				
DE0001141760	0,000 % Bundesrepublik Deutschland S.176 v.17 (2022)		1.900.000	1.900.000
IT0005001547	3,750 % Italien v.14 (2024)		0	75.000
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17 (2027)		0	220.000
XS0629626663	6,750 % OMV AG FRN Perp.		0	350.000
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.		0	420.000

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

<b>CHF</b>				
XS1189795591	2,125 % Sunrise Communications Holdings S.A. Reg.S. v.15 (2022)		0	300.000
<b>EUR</b>				
XS1002933403	4,875 % SGL CARBON SE v.13 (2021)		0	200.000

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Irland</b>				
IE00B42Z5J44	iShares V Plc. – MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	EUR	0	18.200
<b>Luxemburg</b>				
LU1098509851	Vates – Inprimo Parade	EUR	0	21.000
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp. <sup>2)</sup>	EUR	13.500	13.500
<b>Optionen</b>				
<b>CHF</b>				
Call on Swiss Market Index Dezember 2017/9.100,00			15	15
Call on Swiss Market Index Dezember 2017/9.500,00			30	30
Call on Swiss Market Index März 2018/9.500,00			15	15
Call on Swiss Market Index September 2017/9.100,00			5	5
Put on Swiss Market Index März 2018/9.000,00			15	15
<b>EUR</b>				
Call on DAX Index April 2018/12.800,00			20	20
Call on DAX Index Dezember 2017/13.000,00			30	30
Call on DAX Index Dezember 2017/13.500,00			30	30
Call on DAX Index Dezember 2017/14.000,00			25	0
Call on DAX Index Juni 2018/12.300,00			30	30
Call on DAX Index Juni 2018/12.500,00			15	15
Call on DAX Index Juni 2018/12.600,00			25	25
Call on DAX Index Juni 2018/12.700,00			14	14
Call on DAX Index März 2018/12.500,00			20	20
Call on DAX Index März 2018/13.500,00			20	20
Call on DAX Index März 2018/13.700,00			40	40
Call on DAX Index März 2018/14.000,00			30	30
Call on DAX Index November 2017/13.000,00			15	15
Call on DAX Index September 2017/13.000,00			38	0
Call on Euro Bund Future September 2017/162,00			3	3
Call on Euro Bund 10 Year Future August 2017/162,00			3	3
Call on Euro Bund 10 Year Future Dezember 2017/162,00			10	10
Call on Euro Bund 10 Year Future Januar 2018/164,00			5	5
Call on Euro Bund 10 Year Future Juni 2018/158,50			9	9
Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2018/159,00			9	9
Call on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/162,50			6	6

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

<sup>2)</sup> Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.500,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.600,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.700,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.800,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.500,00	50	50
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.600,00	75	75
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.800,00	150	150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.700,00	30	0
Put on DAX Index Dezember 2017/12.800,00	30	30
Put on DAX Index Juli 2017/12.300,00	25	0
Put on DAX Index Juni 2018/11.900,00	30	30
Put on DAX Index Juni 2018/12.600,00	60	60
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.500,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.100,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.300,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.500,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.300,00	150	150
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.250,00	30	30
<b>HKD</b>		
Call on Hang Seng Index Juni 2018/31.000,00	2	2
<b>JPY</b>		
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2017/20.000,00	10	10
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2017/21.000,00	15	15
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2017/21.500,00	10	10
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2017/21.500,00	8	8
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2017/22.500,00	10	10
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Februar 2018/24.000,00	12	12
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Februar 2018/25.000,00	24	24
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Januar 2018/23.000,00	12	12
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juli 2017/20.000,00	0	10
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juli 2017/21.000,00	20	0
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2017/19.500,00	10	10
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2017/20.500,00	10	10
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Februar 2018/23.000,00	12	12
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Januar 2018/22.000,00	12	12
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2018/22.000,00	12	12
Put on Nikkei 225 Stock Average Index Juli 2017/19.500,00	10	0
<b>USD</b>		
Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future August 2017/126,00	3	0
Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Oktober 2017/126,00	3	3
Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017/126,00	3	3

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD</b>		
Call on S&P 500 Index Dezember 2017/2.500,00	25	25
Call on S&P 500 Index Juni 2018/2.800,00	5	5
Call on S&P 500 Index Juni 2018/2.900,00	8	8
Call on S&P 500 Index März 2018/2.700,00	32	32
Call on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	16	16
Put on S&P 500 Index Dezember 2017/2.350,00	5	5
Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.650,00	4	4
Put on S&P 500 Index März 2018/2.600,00	8	8
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>CHF</b>		
Schweizer Franken Currency Future Dezember 2017	11	11
Schweizer Franken Currency Future Juni 2018	5	5
Schweizer Franken Currency Future März 2018	6	6
Schweizer Franken Currency Future September 2017	0	12
Swiss Market Index Future März 2018	12	12
<b>EUR</b>		
DAX Performance-Index Future Dezember 2017	9	9
DAX Performance-Index Future Dezember 2017	3	3
DAX Performance-Index Future Juni 2018	23	23
DAX Performance-Index Future März 2018	38	38
DAX Performance-Index Future März 2018	3	3
DAX Performance-Index Future September 2017	13	13
DAX Performance-Index Future September 2017	8	8
DAX Performance-Index Future September 2018	8	8
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	79	79
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	45	45
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	27	27
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	18	18
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	17	17
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	6	6
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	19	19
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	19	19
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	12	0
<b>GBP</b>		
Britische Pound Currency Future Dezember 2017	9	9
Britische Pound Currency Future Juni 2018	12	12
Britische Pound Currency Future März 2018	4	4
Britische Pound Currency Future September 2017	0	6
LIF Long Gilt Future Juni 2018	4	4

# LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD</b>		
Boeing Corporation Future September 2018	10	10
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2017	19	19
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	10	10
E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	13	13
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future Dezember 2017	8	8
US Dollar Currency Future Dezember 2017	29	29
US Dollar Currency Future Juni 2018	40	40
US Dollar Currency Future März 2018	32	32
US Dollar Currency Future September 2017	0	11

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5721
Brasilianischer Real	BRL	1	4,4858
Britisches Pfund	GBP	1	0,8859
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7005
Dänische Krone	DKK	1	7,4502
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1153
Japanischer Yen	JPY	1	128,5300
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,8688
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7163
Norwegische Krone	NOK	1	9,4662
Schwedische Krone	SEK	1	10,4059
Schweizer Franken	CHF	1	1,1560
Singapur Dollar	SGD	1	1,5832
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9640
Türkische Lira	TRY	1	5,3046
US-Dollar	USD	1	1,1616

## LUXTOPIC – DJE COSMOPOLITAN

Der Teilfonds LuxTopic – DJE Cosmopolitan wurde am 1. Dezember 2017 in den Teilfonds DJE – Concept 75 übertragen.

### Der nachfolgende Bericht deckt den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. November 2017 ab.

Die wirtschaftliche Lage verbesserte sich im 2. Halbjahr 2017 weiter. Dies galt im Durchschnitt sowohl für die Industrie- als auch für die Entwicklungsländer. In den USA wurde eine nochmalige Aufhellung durch die angekündigte Steuerreform der Regierung Trump erwartet. Die Beschäftigung stieg dort weiter an, sodass die Arbeitslosenquote nur noch 4,1% betrug. Ein stärkerer Lohnanstieg blieb aus, was zunächst zu einem Rückgang der Inflationserwartungen führte. Allerdings stabilisierten sich diese später, wohl auch bedingt durch die höheren Ölpreise, und drehten leicht nach oben. Die gute Konjunkturerwartung hat die Gewinnlage der Unternehmen auch im 2. Halbjahr 2017 sehr positiv beeinflusst und dadurch die internationalen Aktienmärkte angetrieben. So konnte der S&P 500 in US-Dollar seit dem 30. Juni um 9,25% zulegen. Dagegen blieb der Euro STOXX 50 mit einem Plus von 3,72% deutlich zurück. Hierfür war vor allem der stärkere Euro verantwortlich, da die Gewinne der Unternehmen in der Eurozone belastet wurden. Die Hauptgefahren für Anleger dürften in Zukunft auch weniger vom Aktienmarkt als vielmehr vom Anleihemarkt ausgehen. Sollten die Zinsen wegen guter Konjunktur und steigender Inflation wieder anziehen, dann bringen Anleihen nicht nur unattraktive Zinsen, sondern auch erhebliche Kursgefahren bei länger laufenden Titeln mit sich. Dies gilt gleichermaßen für die USA und Europa, auch wenn hier die Europäische Zentralbank Anleihen für dreistellige Milliardensummen aufkauft. Mit diesen Käufen versorgt sie nicht nur Regierungen über den Kauf von Staatsanleihen mit Kapital, sondern subventioniert auch private Unternehmen. Eine Ungewissheit besteht in den weitgehend unkalkulierbaren Aktionen des amerikanischen Präsidenten. Dessen Steuersenkung wird zwar die Gewinne der Unternehmen positiv beeinflussen, allerdings dürfte sie die amerikanischen Staatsschulden in den nächsten zehn Jahren um rund eine Billion US-Dollar wachsen lassen. Ausschlaggebend bleibt die Frage, ob der monetäre Gegenwind 2018 zu groß wird oder nicht – mit anderen Worten, ob Anleihen wieder attraktiver werden als Dividendenpapiere oder Wachstumsaktien. Solange Anleihen mit ihrer minimalen Rendite allerdings weltweit keine Alternative zu Aktien darstellen, dürften die Aktienmärkte per saldo positiv tendieren. Wichtig ist ganz einfach das Verhältnis von Angebot und Nachfrage:

Wenn Aktien attraktiver sind als Anleihen und Unternehmen entsprechend Aktienrückkäufe – auch auf Kredit – vornehmen, bei gleichzeitig begrenztem Aktienangebot etwa durch Neuemissionen oder Kapitalerhöhungen, dürfte der Börsentrend insgesamt aufwärts gerichtet bleiben.

Die Aktienquote im Teilfonds LuxTopic – DJE Cosmopolitan variierte im gesamten Berichtszeitraum zwischen 65% und 75%, die Anleihenquote betrug im Durchschnitt 15%. Der Fokus lag auf deutschen und europäischen Standardwerten mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung sowie einer soliden Dividendenpolitik. Zur globalen Diversifizierung befanden sich US-amerikanische Aktientitel und ausgewählte asiatische Unternehmen im Portfolio. Daneben wurde an weltweit interessanten Neuemissionen und Aktienplatzierungen teilgenommen. Hinsichtlich der geografischen Struktur bildeten Deutschland, Hongkong und die USA die größten regionalen Positionen. Erfreuliche Performancebeiträge lieferte auf Länderebene Deutschland. Neben den guten Konjunkturaussichten waren die moderaten Bewertungsniveaus und guten Geschäftsentwicklungen der Unternehmen Gründe für das positive Abschneiden. Im 2. Halbjahr sorgten anziehende Rohölnotierungen angesichts der weltweit robusten Konjunkturverfassung für erhöhten Risikoappetit bei den Anlegern. Der Rohölpreis der Sorte Brent erklomm zum Ende des Berichtszeitraumes neue Jahreshöchststände. Auf Branchenebene zählten Aktien aus den Bereichen Finanzwesen und Rohstoffe zu den größten Positionen. Auf Sektorebene waren im Berichtszeitraum Wertpapiere der Touristikbranche (Reise & Freizeit) wie zum Beispiel TUI und Rohstofftitel positive Performancetreiber. Im Gegensatz dazu verzeichneten Unternehmen aus dem Versorgerbereich wie zum Beispiel RWE unterdurchschnittliche Ergebnisbeiträge. Die Untergewichtung im Bereich Banken stellte sich für den Teilfonds als nachteilig heraus, da sich der amerikanische Bankensektor mit Blick auf die gestiegenen Zinsanstiegserwartungen in den USA gut entwickelte. Auf der Währungsseite konnte der Euro gegenüber dem US-Dollar weiter Boden gutmachen und stieg kontinuierlich an. Positiv wirkte sich aus, dass Wechselkursrisiken gegenüber US-Dollar und Hongkong-Dollar phasenweise abgesichert wurden. Bei Anleihen lag der Schwerpunkt auf ausgewählten Unternehmensanleihen mit einem attraktiven Chance/Risiko-Verhältnis im mittleren Laufzeitenbereich. Als Beimischung wurden argentinische Staatsanleihen ins Portfolio aufgenommen. In volatilen Marktphasen kamen Derivate zu Absicherungs- und Investitionszwecken zum Einsatz. Der Teilfonds LuxTopic – DJE Cosmopolitan legte im Berichtszeitraum um 6,19% zu.

# LUXTOPIC – DJE COSMOPOLITAN

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Es bestanden die folgende Anteilklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse PA	
WP-Kenn-Nr.:	A0BLYJ
ISIN-Code:	LU0185172052
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,10 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Geografische und wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	36,10 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,68 %
Bermudas	8,36 %
Hongkong	6,83 %
Argentinien	6,65 %
Frankreich	5,56 %
Cayman Inseln	4,40 %
Österreich	1,87 %
Luxemburg	1,79 %
Indonesien	1,49 %
Vereinigtes Königreich	1,20 %
Schweiz	1,15 %
Australien	0,67 %
China	0,49 %
Griechenland	0,41 %
Taiwan	0,34 %
Spanien	0,33 %
Niederlande	0,30 %
Italien	0,28 %
Wertpapiervermögen	86,90 %
Bankguthaben	17,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,77 %
<b>100,00 %</b>	

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,15 %
Staatsanleihen	9,79 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,56 %
Immobilien	8,52 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	8,18 %
Versicherungen	5,20 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,84 %
Versorgungsbetriebe	4,62 %
Verbraucherdienste	4,48 %
Investitionsgüter	4,33 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,33 %
Software & Dienste	1,96 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,58 %
Groß- und Einzelhandel	1,43 %
Hardware & Ausrüstung	1,34 %
Medien	1,23 %
Energie	1,20 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,07 %
Transportwesen	1,06 %
Automobile & Komponenten	0,85 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,85 %
Banken	0,33 %
Wertpapiervermögen	86,90 %
Bankguthaben	17,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,77 %
<b>100,00 %</b>	

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# LUXTOPIC – DJE COSMOPOLITAN

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2016	53,46	300.544	-12.967,09	177,89
30.06.2017	50,55	248.883	-9.962,34	203,10
30.11.2017 (Tag der Verschmelzung)	49,00	230.540	-3.937,21	212,55

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. November 2017 (Tag der Verschmelzung)

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.621.385,15)	42.586.189,39
Bankguthaben	8.754.480,91
Zinsforderungen	139.194,48
Dividendenforderungen	8.742,71
Forderungen aus Absatz von Anteilen	7.649,64
	<b>51.496.257,13</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.078.039,58
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-122.908,77
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-293.861,40
	<b>-2.494.809,75</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>49.001.447,38</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>230.539,823</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>212,55 EUR</b>

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. November 2017 (Tag der Verschmelzung)

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	50.547.361,56
Ordentlicher Nettoaufwand	-87.464,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-7.805,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.947.075,22
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.884.289,06
Realisierte Gewinne	3.672.792,62
Realisierte Verluste	-1.609.524,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.034.334,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	150.233,40
Ausschüttung	-761.266,39
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>49.001.447,38</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Verwaltungsgebühren.

# LUXTOPIC – DJE COSMOPOLITAN

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	248.882,613
Ausgegebene Anteile	14.123,113
Zurückgenommene Anteile	-32.465,903
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>230.539,823</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. November 2017 (Tag der Verschmelzung)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	336.066,15
Zinsen auf Anleihen	149.440,42
Bankzinsen	-4.515,09
Erträge aus Beteiligungen	2.542,88
Sonstige Erträge	5.478,03
Ertragsausgleich	-38.200,73
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>450.811,66</b>

<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-1.313,96
Performancegebühr	-186.648,12
Verwaltungsvergütung/Anlageberatergebühr	-304.612,19
Verwahrstellenvergütung	-18.100,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.690,22
Taxe d'abonnement	-10.707,80
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.806,54
Werbeausgaben	-1.558,63
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.300,00
Register- und Transferstellenvergütung	-902,50
Staatliche Gebühren	-370,50
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-19.271,08
Aufwandsausgleich	46.006,13
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-538.275,69</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-87.464,03</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup></b>	<b>81.040,67</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2)</sup></b>	<b>0,76</b>
<b>Performancegebühr in Prozent<sup>2)</sup></b>	<b>0,36</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fusionskosten und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# LUXTOPIC – DJE COSMOPOLITAN

## Vermögensaufstellung 30. November 2017 (Tag der Verschmelzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.	AUD	8.800	0	8.800	27,3000	153.645,43	0,31
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	14.000	0	14.000	19,5400	174.955,23	0,36
							<b>328.600,66</b>	<b>0,67</b>
<b>Bermudas</b>								
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd.	HKD	0	100.000	550.000	42,0000	2.501.218,13	5,10
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holding Ltd.	HKD	0	0	6.208.000	2,3300	1.566.199,99	3,20
BMG8646Z1086	Synergis Holding Ltd.	HKD	0	250.000	306.000	0,9400	31.145,04	0,06
							<b>4.098.563,16</b>	<b>8,36</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	3.000	1.000	179,9100	152.118,04	0,31
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd.	HKD	31.000	30.000	31.000	44,8000	150.376,27	0,31
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd.	HKD	0	0	5.200.000	3,2900	1.852.417,30	3,78
							<b>2.154.911,61</b>	<b>4,40</b>
<b>China</b>								
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	149.000	100.000	149.000	14,8000	238.774,29	0,49
							<b>238.774,29</b>	<b>0,49</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	1.500	177,3000	265.950,00	0,54
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	11.500	200,7000	2.308.050,00	4,71
DE000BASF111	BASF SE	EUR	5.900	3.100	2.800	94,5300	264.684,00	0,54
DE0007100000	Daimler AG	EUR	7.700	4.000	3.700	70,3600	260.332,00	0,53
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	8.700	0	8.700	28,7050	249.733,50	0,51
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	84.000	90.000	57.000	9,9590	567.663,00	1,16
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	25.000	0	25.000	31,4900	787.250,00	1,61
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	3.000	3.000	83,5800	250.740,00	0,51
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	8.000	0	8.000	40,3650	322.920,00	0,66
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	0	0	150.000	2,7660	414.900,00	0,85
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	19.800	0	19.800	23,3100	461.538,00	0,94
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	4.900	93.000	13.500	19,8100	267.435,00	0,55
DE0007074007	KWS Saat SE	EUR	0	0	1.100	334,2500	367.675,00	0,75
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	3.200	0	3.200	198,0500	633.760,00	1,29
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	0	8.770	5.230	106,2500	555.687,50	1,13
DE0007037129	RWE AG	EUR	127.500	114.200	13.300	19,7750	263.007,50	0,54
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.900	0	5.900	95,5500	563.745,00	1,15

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

# LUXTOPIC – DJE COSMOPOLITAN

Fortsetzung – Vermögensaufstellung 30. November 2017 (Tag der Verschmelzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EMG56	SPORTTOTAL AG	EUR	0	0	50.400	4,1120	207.244,80	0,42
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	800	0	800	124,1000	99.280,00	0,20
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	40.000	0	110.000	15,2350	1.675.850,00	3,42
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	12.200	9.200	58.000	24,6300	1.428.540,00	2,92
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	25.500	10.500	15.000	27,1550	407.325,00	0,83
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	1.500	2.000	5.500	137,0000	753.500,00	1,54
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	5.900	0	16.900	88,4000	1.493.960,00	3,05
							<b>14.870.770,30</b>	<b>30,35</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	5.800	0	22.800	71,5400	1.631.112,00	3,33
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	2.100	0	2.100	76,9000	161.490,00	0,33
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	800	1.100	400	376,5500	150.620,00	0,31
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	700	0	700	247,0000	172.900,00	0,35
							<b>2.116.122,00</b>	<b>4,32</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	0	0	2.402.000	6,0700	1.578.706,08	3,22
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	2.160.000	4,9100	1.148.351,47	2,34
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	0	200.000	28,7500	622.597,59	1,27
							<b>3.349.655,14</b>	<b>6,83</b>
<b>Italien</b>								
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.	EUR	5.700	13.200	5.000	27,5200	137.600,00	0,28
							<b>137.600,00</b>	<b>0,28</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	26.700	0	26.700	32,8650	877.495,50	1,79
							<b>877.495,50</b>	<b>1,79</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.800	800	1.000	148,6500	148.650,00	0,30
							<b>148.650,00</b>	<b>0,30</b>
<b>Österreich</b>								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	0	0	6.500	33,1850	215.702,50	0,44
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	0	4.000	49,2250	196.900,00	0,40
							<b>412.602,50</b>	<b>0,84</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	0	10.000	56,3100	563.100,00	1,15
							<b>563.100,00</b>	<b>1,15</b>
<b>Spanien</b>								
ES0140609019	CaixaBank S.A.	EUR	40.000	0	40.000	4,0580	162.320,00	0,33
							<b>162.320,00</b>	<b>0,33</b>

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

# LUXTOPIC – DJE COSMOPOLITAN

Fortsetzung – Vermögensaufstellung 30. November 2017 (Tag der Verschmelzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	5.000	25.000	5.000	39,4100	166.610,30	0,34
							<b>166.610,30</b>	<b>0,34</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	3.500	0	3.500	55,5800	164.479,58	0,34
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	1.500	0	1.500	131,9500	167.350,13	0,34
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	150	400	150	1.161,2700	147.282,07	0,30
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.100	0	1.100	189,8500	176.574,79	0,36
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	0	2.700	3.000	500,8200	1.270.364,42	2,59
US2692464017	E*TRADE Financial Corporation	USD	0	0	15.000	47,7800	605.986,30	1,24
US3024913036	FMC Corporation	USD	3.300	0	3.300	93,2100	260.076,94	0,53
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	0	0	5.500	67,5600	314.179,42	0,64
US57665R1068	Match Group Inc.	USD	10.000	9.000	10.000	29,0700	245.793,52	0,50
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	0	0	5.000	117,7100	497.632,54	1,02
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	13.000	0	13.000	36,6000	402.299,82	0,82
							<b>4.252.019,53</b>	<b>8,68</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	32.300	21.000	22.000	26,7900	589.380,00	1,20
							<b>589.380,00</b>	<b>1,20</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>34.467.174,99</b>	<b>70,33</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>34.467.174,99</b>	<b>70,33</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16 (2027)		0	0	1.600.000	102,0460	1.632.736,00	3,33
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14 (2075)		0	0	500.000	104,7500	523.750,00	1,07
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17 (2022)		480.000	0	480.000	103,9000	498.720,00	1,02
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17 (2077)		300.000	0	300.000	101,2500	303.750,00	0,62
FR0013131877	0,500 % Frankreich v.15 (2026)		600.000	0	600.000	101,1210	606.726,00	1,24
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17 (2022)		200.000	0	200.000	100,9550	201.910,00	0,41
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17 (2024)		700.000	0	700.000	104,3750	730.625,00	1,49
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.		0	0	500.000	100,7750	503.875,00	1,03
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16 (2021)		0	0	430.000	106,7145	458.872,35	0,94
							<b>5.460.964,35</b>	<b>11,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>5.460.964,35</b>	<b>11,15</b>

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

# LUXTOPIC – DJE COSMOPOLITAN

Fortsetzung – Vermögensaufstellung 30. November 2017 (Tag der Verschmelzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2024)	260.000	0	260.000	104,5100	271.726,00	0,55
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	0	0	150.000	104,7340	157.101,00	0,32
						<b>428.827,00</b>	<b>0,87</b>
<b>USD</b>							
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16 (2026)	0	0	1.700.000	113,2500	1.627.843,05	3,32
						<b>1.627.843,05</b>	<b>3,32</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.056.670,05</b>	<b>4,19</b>
<b>Anleihen</b>						<b>7.517.634,40</b>	<b>15,34</b>

## Sonstige verbrieftete Rechte

### Börsengehandelte Wertpapiere

<b>Deutschland</b>								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	0	0	180.000	334,1000	601.380,00	1,23
						<b>601.380,00</b>	<b>1,23</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>601.380,00</b>	<b>1,23</b>	
<b>Sonstige verbrieftete Rechte</b>						<b>601.380,00</b>	<b>1,23</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>42.586.189,39</b>	<b>86,90</b>	
<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>						<b>8.754.480,91</b>	<b>17,87</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-2.339.222,92</b>	<b>-4,77</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>49.001.447,38</b>	<b>100,00</b>	

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. November 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/HKD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	90.000.000,00	9.703.075,12	19,80
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	8.000.000,00	6.728.139,43	13,73

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

# LUXTOPIC – DJE COSMOPOLITAN

## Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. November 2017 (Tag der Verschmelzung) (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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	3.500	3.500
<b>Chile</b>				
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	2.100	2.100
<b>China</b>				
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	74.000	74.000
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	HKD	25.000	25.000
<b>Deutschland</b>				
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	23.000	23.000
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	0	3.600
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	2.500	2.500
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	6.700	11.700
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	20.000	47.000
DE0006062144	Covestro AG	EUR	0	3.200
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	3.000	3.000
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	24.000	24.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	4.100
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	7.500	7.500
DE000HLAG1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	EUR	7.500	7.500
DE000A2AADD2	innogy SE	EUR	7.000	7.000
DE0006229107	Jenoptik AG	EUR	3.330	3.330
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	13.500
DE0006204407	KUKA AG	EUR	1.200	1.200
DE0006483001	Linde AG	EUR	3.200	3.200
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	2.400
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	3.700	3.700
DE000A1JBPV9	SHW AG	EUR	0	10.000
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE	EUR	1.500	1.500
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	16.000	16.000
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	2.000	2.000
DE000VTG9999	VTG AG	EUR	3.178	3.178
<b>Frankreich</b>				
FR0000130452	Eiffage S.A.	EUR	2.000	2.000
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	2.200
FR0000121709	SEB S.A.	EUR	0	1.000

# LUXTOPIC – DJE COSMOPOLITAN

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. November 2017 (Tag der Verschmelzung) (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Frankreich</b>				
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	3.500	3.500
FR0000120271	Total S.A.	EUR	17.647	23.347
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	9.000
<b>Hongkong</b>				
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	60.000	60.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. <sup>1)</sup>	HKD	23.000	23.000
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings Ltd. <sup>2)</sup>	HKD	0	25.000
<b>Italien</b>				
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	0	10.000
IT0001049623	Industria Macchine Aut. S.p.A.-IMA	EUR	0	1.700
<b>Jersey</b>				
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	0	3.000
<b>Kanada</b>				
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	0	3.000
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	0	65.000
<b>Niederlande</b>				
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	8.500
<b>Österreich</b>				
AT0000603709	Agrana Beteiligungs AG	EUR	0	3.500
AT0000A0E9W5	S&T AG	EUR	7.882	7.882
<b>Südkorea</b>				
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	300	600
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	200
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	0	450
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	0	9.000
US1727551004	Cirrus Logic Inc.	USD	0	3.779
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	0	2.500
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	3.900	3.900
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	1.300
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	0	2.400
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	0	2.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	38.000	70.000

<sup>1)</sup> Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

<sup>2)</sup> Hauptverwaltung in China, registriert auf den Bermudas.

# LUXTOPIC – DJE COSMOPOLITAN

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. November 2017 (Tag der Verschmelzung) (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17 (2027)	0	1.500.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14 (2021)	0	120.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
USP04808AN44	7,125 % Argentinien Reg.S. v.17 (2117)	0	300.000	
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	0	11.000
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
Put on DAX Index Januar 2018/13.000,00		290	290	
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
DAX Performance-Index Future Dezember 2017		19	19	
DAX Performance-Index Future Dezember 2017		16	16	
DAX Performance-Index Future September 2017		44	44	
DAX Performance-Index Future September 2017		16	16	
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017		30	30	
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017		132	132	
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017		30	30	
European Aeronautic Defence and Space Co. Future Dezember 2017		70	70	
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017		19	9	
Stoxx 600 Basic Resources Future September 2017		48	48	
<b>HKD</b>				
Hang Seng Index Future August 2017		22	22	
<b>USD</b>				
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2017		84	60	
E-Mini S&P 500 Index Future September 2017		40	40	
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future Dezember 2017		29	29	
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future September 2017		19	19	
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future September 2017		0	18	
Russell 2000 Index Future September 2017		18	18	

# LUXTOPIC – DJE COSMOPOLITAN

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. November 2017 (Tag der Verschmelzung) in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5636
Britisches Pfund	GBP	1	0,8785
Hongkong Dollar	HKD	1	9,2355
Japanischer Yen	JPY	1	133,0000
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5240
US-Dollar	USD	1	1,1827

# LUXTOPIC – PACIFIC

## 1. Strategie

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen. Der Teilfonds investiert vorwiegend in Aktien aus Asien und Australien. Diese Wertpapiere stammen hauptsächlich von Unternehmen, die in Asien und Australien ihren Geschäftsschwerpunkt haben. Das Anlagespektrum reicht von Firmen, die in Asien für den Export produzieren, bis hin zu Unternehmen, die außerhalb Asiens beheimatet sind, aber einen erheblichen Anteil ihrer Erträge in der Region erzielen.

## 2. Entwicklung

Der LuxTopic – PACIFIC konnte im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 eine Wertsteigerung von 5,64 % verbuchen.

Die Aktienquote im LuxTopic – PACIFIC variierte im Berichtszeitraum zwischen 86 % und 100 %.

Dividendenstarke Aktien aus dem asiatisch-pazifischen Raum standen weiterhin konsequent im Mittelpunkt der Anlagepolitik des Teilfonds. Investiert wurde weiterhin generell über an der Börse in Hongkong gelistete Aktien.

Auf Sektorebene wurden vor allem die Branchen Immobilien, Chemie sowie Medien übergewichtet. Untergewichtet waren dagegen vor allem die Sektoren Technologie (generell kein klassischer Dividendensektor) und Banken.

In der Betrachtungsperiode wurden unter anderem die Gewichtungen im Automobilssektor reduziert und im Gegenzug die Positionierung im Rohstoffsektor aufgrund steigender Rohstoffpreise ausgebaut.

Neu in das Portfolio aufgenommen wurde zum Beispiel die Aktie des chinesischen Nahrungsmittelkonzerns Dali Foods Group.

Die größten Performancebeiträge kamen unter anderem von dem asiatischen Sportschuhhersteller Anta Sports Products Ltd. und von dem Onlinehändler Alibaba Group. Alibaba profitierte von seiner starken Marktstellung und dem profitablen Kunden- und Umsatzwachstum.

Nicht vorteilhaft wirkten sich dagegen die Kursentwicklungen von Kingboard Chemical Holdings Ltd. und dem Reisegepäckhersteller Samsonite International aus. Samsonite belastete unter anderem die Abschwächung des Wachstums und weitere Investitionen.

Das Währungsrisiko wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert. Der Hongkong-Dollar war zeitweise abgesichert.

# LUXTOPIC – PACIFIC

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

Anteilklasse P	
WP-Kenn-Nr.:	A0B9GB
ISIN-Code:	LU0188847478
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,40 % p. a.
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

## Geografische und wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Geografische Länderaufteilung	
Hongkong	52,57 %
Japan	12,06 %
China	11,65 %
Singapur	4,20 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,44 %
Südafrika	3,21 %
Taiwan	3,10 %
Australien	1,67 %
Macao	1,06 %
Luxemburg	0,52 %
Thailand	0,44 %
Südkorea	0,30 %
Wertpapiervermögen	95,22 %
Bankguthaben	9,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,67 %
	<b>100,00 %</b>

Wirtschaftliche Aufteilung	
Gebrauchsgüter & Bekleidung	19,10 %
Hardware & Ausrüstung	10,64 %
Investitionsgüter	9,40 %
Immobilien	8,47 %
Groß- und Einzelhandel	5,72 %
Sonstiges	5,24 %
Software & Dienste	4,36 %
Banken	4,20 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,11 %
Versorgungsbetriebe	3,65 %
Medien	3,21 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,10 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,75 %
Versicherungen	2,67 %
Transportwesen	2,02 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,89 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,49 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,16 %
Verbraucherdienste	1,06 %
Telekommunikationsdienste	0,98 %
Wertpapiervermögen	95,22 %
Bankguthaben	9,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,67 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# LUXTOPIC – PACIFIC

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2016	38,38	1.731.345	-62.305,86	22,17
30.06.2017	43,40	1.569.440	-4.531,45	27,66
30.06.2018	38,45	1.315.884	-7.523,35	29,22

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 30.866.425,53)	36.614.057,86
Bankguthaben	3.632.689,10
Dividendenforderungen	205.230,95
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	272.403,62
Forderungen aus Devisengeschäften	1.414.815,53
	<b>42.139.197,06</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.855.596,31
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-334.775,13
Zinsverbindlichkeiten	-869,96
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.420.227,60
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-79.350,44
	<b>-3.690.819,44</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>38.448.377,62</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>1.315.884,052</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>29,22 EUR</b>

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	43.403.067,96
Ordentlicher Nettoertrag	1.096.019,15
Ertrags- und Aufwandsausgleich	101.206,25
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.561.674,76
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.085.023,37
Realisierte Gewinne	8.457.072,23
Realisierte Verluste	-3.559.287,25
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.246.377,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-279.974,42
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>38.448.377,62</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Managementgebühren.

# LUXTOPIC – PACIFIC

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.569.439,525
Ausgegebene Anteile	84.275,326
Zurückgenommene Anteile	-337.830,799
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.315.884,052</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	2.057.350,29
Erträge aus Investmentanteilen	91.124,27
Bankzinsen	-1.546,24
Ertragsausgleich	-236.360,88
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.910.567,44</b>

<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-936,07
Verwaltungsvergütung/Anlageberatergebühr	-773.174,29
Verwahrstellenvergütung	-40.593,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-30.814,03
Taxe d'abonnement	-21.657,46
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-27.389,21
Werbeausgaben	-1.864,44
Register- und Transferstellenvergütung	-1.195,51
Staatliche Gebühren	-1.913,35
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-50.165,12
Aufwandsausgleich	135.154,63
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-814.548,29</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.096.019,15</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>132.422,76</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>2,11</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

# LUXTOPIC – PACIFIC

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
------	-------------	---	---	---------	------	--------------	-----------------------------------

### Aktien, Anrechte und Genussscheine

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Australien

AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	39.594	27.500	12.094	83,4400	641.895,15	1,67
							<b>641.895,15</b>	<b>1,67</b>

##### China

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>2)</sup>	USD	8.500	30.000	7.250	188,3800	1.175.753,27	3,06
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. <sup>2)</sup>	HKD	106.000	83.200	346.800	41,5500	1.580.808,09	4,11
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd. <sup>2)</sup>	HKD	670.000	0	670.000	6,0500	444.691,89	1,16
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	568.000	844.000	150.000	8,4700	139.381,04	0,36
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	90.000	0	200.000	22,8500	501.354,86	1,30
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. <sup>2)</sup>	HKD	42.800	138.000	248.800	13,6200	371.754,74	0,97
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	668.000	502.000	166.000	9,5500	173.916,38	0,45
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	120.000	0	120.000	7,0000	92.152,75	0,24
							<b>4.479.813,02</b>	<b>11,65</b>

##### Hongkong

HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	0	1.270.000	1.490.000	6,4700	1.057.595,47	2,75
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	139.400	21.400	118.000	68,6000	888.045,37	2,31
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	0	3.524.000	5,2100	2.014.200,30	5,24
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	54.000	122.500	27.000	69,7000	206.455,08	0,54
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. <sup>3)</sup>	HKD	218.000	0	1.599.000	8,8400	1.550.707,05	4,03
HK0000047982	Emperor Watch & Jewellery Ltd.	HKD	4.780.000	0	4.780.000	0,4800	251.708,67	0,65
BMG3685C1029	Fujikon Industrial Holding Ltd. <sup>4)</sup>	HKD	0	6.772.000	4.858.000	1,2400	660.858,12	1,72
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. <sup>4)</sup>	HKD	0	0	603.000	38,3000	2.533.641,24	6,59
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	0	40.000	1.026.000	12,4600	1.402.472,77	3,65
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	328.000	0	928.000	4,3500	442.859,81	1,15
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	45.000	0	817.000	26,8000	2.402.071,24	6,25
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. <sup>3)</sup>	HKD	300.000	0	546.000	28,7000	1.719.109,63	4,47
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. <sup>3)</sup>	HKD	69.000	1.722.000	2.122.000	9,6900	2.255.787,52	5,87
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holding Ltd. <sup>4)</sup>	HKD	0	2.800.000	1.870.000	1,9900	408.247,67	1,06
BMG5695X1258	Luk Fook Holdings International Ltd. <sup>4)</sup>	HKD	89.000	61.000	36.000	32,4500	128.158,15	0,33
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. <sup>3)</sup>	HKD	0	500.000	4.946.000	3,2000	1.736.333,41	4,52
BMG6773R1051	Oriental Watch Holdings Ltd. <sup>4)</sup>	HKD	994.000	0	994.000	2,5200	274.799,51	0,71
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	34.000	59.000	21.700	118,4000	281.864,56	0,73
							<b>20.214.915,57</b>	<b>52,57</b>

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

<sup>2)</sup> Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

<sup>3)</sup> Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

<sup>4)</sup> Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

# LUXTOPIC – PACIFIC

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Japan</b>								
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	22.200	0	22.200	3.445,0000	595.028,40	1,55
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	0	0	37.000	1.537,0000	442.457,01	1,15
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	0	33.300	107.400	1.493,5000	1.247.972,46	3,25
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	36.000	7.500	28.500	4.238,0000	939.726,13	2,44
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	13.700	0	13.700	6.810,0000	725.877,23	1,89
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	3.700	3.500	10.800	8.164,0000	685.997,04	1,78
							<b>4.637.058,27</b>	<b>12,06</b>
<b>Macao</b>								
KYG7800X1079	Sands China Ltd. <sup>2)</sup>	HKD	312.800	224.200	88.600	41,9500	407.750,70	1,06
							<b>407.750,70</b>	<b>1,06</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0501835309	L'Occitane International SA	HKD	140.000	0	140.000	12,9400	198.742,77	0,52
							<b>198.742,77</b>	<b>0,52</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	12.000	0	96.000	26,6100	1.613.542,19	4,20
							<b>1.613.542,19</b>	<b>4,20</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	9.800	7.300	5.800	3.400,0000	1.235.279,38	3,21
							<b>1.235.279,38</b>	<b>3,21</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	6.180	7.380	700	214.000,0000	115.764,17	0,30
							<b>115.764,17</b>	<b>0,30</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	0	195.000	216,5000	1.193.478,17	3,10
							<b>1.193.478,17</b>	<b>3,10</b>
<b>Thailand</b>								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL -F-	THB	0	0	35.000	185,0000	168.252,62	0,44
							<b>168.252,62</b>	<b>0,44</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
LU0633102719	Samsonite International S.A. <sup>3)</sup>	HKD	113.000	0	560.900	27,7500	1.707.565,85	4,44
							<b>1.707.565,85</b>	<b>4,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>36.614.057,86</b>	<b>95,22</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>36.614.057,86</b>	<b>95,22</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>36.614.057,86</b>	<b>95,22</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>							<b>3.632.689,10</b>	<b>9,45</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.798.369,34</b>	<b>-4,67</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>38.448.377,62</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Hauptverwaltung in Macao, registriert auf den Cayman Inseln.

<sup>3)</sup> Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.

# LUXTOPIC – PACIFIC

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
HKD/EUR	Währungskäufe	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	45.000.000,00	4.930.665,53	12,82
EUR/HKD	Währungsverkäufe	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	45.000.000,00	4.930.665,53	12,82

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LUXTOPIC – PACIFIC

## Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>China</b>				
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	1.520.000	1.520.000
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	79.500	195.500
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. <sup>1)</sup>	HKD	3.800	3.800
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd. <sup>1)</sup>	HKD	2.050.000	2.050.000
<b>Hongkong</b>				
HK0000084183	Aeon Stores Hong Kong Co. Ltd.	HKD	0	550.000
HK0023000190	Bank of East Asia Ltd.	HKD	36.000	36.000
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	388.000	388.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. <sup>2)</sup>	HKD	32.000	32.000
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	57.000	107.000
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	465.000	465.000
KYG450481083	Hengdeli Holdings Ltd. <sup>2)</sup>	HKD	0	3.544.000
KYG459951003	Hopewell Highway Infrastructure Ltd. <sup>2)</sup>	HKD	440.000	440.000
KYG4935G1091	IPE Group Ltd. <sup>2)</sup>	HKD	0	2.270.000
KYG5427E1145	Lee & Man Chemical Co. Ltd. <sup>2)</sup>	HKD	0	1.000.000
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd. <sup>2)</sup>	HKD	0	343.000
<b>Indonesien</b>				
ID1000131808	Link Net TBK PT	IDR	0	590.000
<b>Japan</b>				
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	9.700	9.700
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	36.000	36.000
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	13.000	13.000
<b>Südafrika</b>				
ZAE000202149	Novus Holdings Ltd.	ZAR	830	830
<b>Südkorea</b>				
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	7.400
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation	KRW	3.350	8.050
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	7.300
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3.160	3.160
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	80.800	80.800
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	HKD	51.000	51.000

<sup>1)</sup> Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

<sup>2)</sup> Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

# LUXTOPIC – PACIFIC

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5721
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,6944
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1153
Japanischer Yen	JPY	1	128,5300
Singapur Dollar	SGD	1	1,5832
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9640
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.294,0100
Taiwan Dollar	TWD	1	35,3735
Thailändischer Baht	THB	1	38,4838
US-Dollar	USD	1	1,1616

# LUXTOPIC – FLEX

## 1. Strategie

Das Teilfondsvermögen kann unabhängig von jeglichen Vergleichsindex-, Sektor-, Länder-, Laufzeit-, Rating- und Marktkapitalisierungsvorgaben überwiegend in Aktien und/oder in Anleihen investiert werden. Basierend auf den mittelfristigen Renditeaussichten der beiden Anlageklassen kann der Teilfonds sowohl zu 100 % in Aktien als auch zu 100 % in Anleihen investieren. Zusätzlich wird durch aktives Risikomanagement versucht werden, negative Marktentwicklungen abzufedern. Anteile anderer Fonds können bis zu maximal 10 % erworben werden. Der Teilfonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

## 2. Entwicklung

Der Berichtszeitraum war geprägt von vielen geopolitischen Themen. Da war zum einen der Atomkonflikt mit Nordkorea, der die ganze Welt beschäftigte, nach Trumps Aktionen nun aber von der Agenda genommen worden zu sein scheint, dann der Krieg in Syrien mit den dazugehörigen Problemen zwischen Iran, Saudi-Arabien, Israel, Türkei, Russland und den USA. Ein weiteres großes Thema sind die Handelskonflikte und das Thema Einfuhrzölle. Hier ist in erster Linie der Konflikt zwischen den USA und China zu nennen, aber auch der Konflikt der USA mit der EU. Die Spannungen innerhalb der EU aufgrund der Flüchtlingskrise sind weiterhin aktuell und ebenfalls nicht zu unterschätzen. Ebenso das Thema Brexit, bei dem sich nach wie vor keine Lösung abzeichnet.

Dazwischen fanden diverse Wahlen in Europa statt. Die Bundestagswahl mit der langwierigen Koalitionsbildung hat einen sehr breiten Raum eingenommen, und die Wahlen in Italien haben die Märkte beunruhigt.

Der Dieselskandal der Autohersteller hat das große Segment des Automobilbaus beeinflusst, in dem ansonsten das Thema Elektromobilität stark im Fokus stand.

Zu Jahresbeginn gab es einen deutlichen Rücksetzer an den amerikanischen Börsen, der auch Europa tangiert hat.

Vor dem Hintergrund dieser vielen Unsicherheiten hat sich die Weltwirtschaft sehr gut entwickelt. Die Liquiditätsversorgung weltweit ist sehr gut, wobei die amerikanische Notenbank aufgrund der starken Konjunktur und Inflationstendenzen mit leichten Zinserhöhungen die Zügel etwas anzieht, während die Europäische Zentralbank immer noch kräftig Gas gibt und an Zinserhöhungen noch lange nicht zu denken scheint.

Durch die Zinsen nahe Null ist die Anlage in Aktien auf längere Sicht im Gegensatz zur Rentenanlage weiterhin sehr attraktiv. Das kann in den nächsten Jahren für einen permanenten Kapitalzufluss in die Aktienmärkte sorgen.

Sollten die Zinsen irgendwann nach oben drehen, wird es starke Kursverluste bei langlaufenden Anleihen geben. Angesichts dieses Szenarios ist der Rentenmarkt mit Vorsicht zu betrachten.

Aktuell wird der Schwerpunkt unserer Anlagen daher auf der Aktienseite liegen. Wir haben einen hohen Investitionsgrad in europäischen Blue Chips und im Berichtszeitraum auch weitere Positionen in amerikanischen und asiatischen Blue Chips aufgebaut, wodurch das Depot internationaler aufgestellt ist. Dabei bevorzugen wir besonders ertrags- und dividendenstarke Unternehmen. Diese Unternehmen verfügen über eine hohe Substanz, die sie auch Krisenzeiten gut überstehen lässt.

Der Teilfonds erreichte im Berichtszeitraum eine Performance von -1,71 %.

# LUXTOPIC – FLEX

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilsklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

## Geografische und wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	36,72 %
Deutschland	16,48 %
Frankreich	10,75 %
Luxemburg	9,99 %
Niederlande	3,25 %
Schweiz	3,16 %
Vereinigtes Königreich	2,23 %
China	1,68 %
Italien	1,22 %
Japan	1,14 %
Spanien	1,14 %
Irland	1,13 %
Belgien	0,99 %
Schweden	0,58 %
Dänemark	0,52 %
Südkorea	0,52 %
Wertpapiervermögen	91,50 %
Optionen	5,53 %
Bankguthaben	3,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,47 %
<b>100,00 %</b>	

Wirtschaftliche Aufteilung	
Software & Dienste	10,21 %
Investmentfondsanteile	9,99 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,16 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,16 %
Investitionsgüter	6,63 %
Transportwesen	5,98 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,40 %
Automobile & Komponenten	4,83 %
Banken	4,34 %
Groß- und Einzelhandel	4,09 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,57 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,45 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,22 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,15 %
Hardware & Ausrüstung	2,81 %
Telekommunikationsdienste	2,01 %
Versicherungen	1,96 %
Energie	1,75 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,19 %
Medien	0,98 %
Versorgungsbetriebe	0,62 %
Wertpapiervermögen	91,50 %
Optionen	5,53 %
Bankguthaben	3,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,47 %
<b>100,00 %</b>	

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# LUXTOPIC – FLEX

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2016	6,33	36.052	273,99	175,50
30.06.2017	22,68	115.954	14.347,52	195,62
30.06.2018	20,34	106.857	-1.663,05	190,37

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.960.027,96)	18.604.067,47
Optionen	1.124.200,00
Bankguthaben	700.515,13
Dividendenforderungen	9.339,54
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.450,72
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	878.934,70
	<b>21.319.507,56</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-804.038,08
Zinsverbindlichkeiten	-1.566,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-118.732,50
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-53.191,14
	<b>-977.527,84</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>20.341.979,72</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>106.857,489</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>190,37 EUR</b>

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.683.061,16
Ordentlicher Nettoaufwand	-145.192,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-20.845,08
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.757.148,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.420.197,24
Realisierte Gewinne	11.850.027,29
Realisierte Verluste	-10.407.671,00
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.147.788,73
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-566.446,70
Ausschüttung	-240.116,32
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>20.341.979,72</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Verwaltungsgebühren.

# LUXTOPIC – FLEX

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	115.954,018
Ausgegebene Anteile	29.533,158
Zurückgenommene Anteile	-38.629,687
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>106.857,489</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	375.155,58
Bankzinsen	-6.863,91
Ertragsausgleich	-64.519,50
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>303.772,17</b>

<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-1.411,24
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementgebühr/ggf. Anlageberatergebühr	-426.750,29
Verwahrstellenvergütung	-19.155,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.756,36
Taxe d'abonnement	-10.919,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-28.335,06
Werbeausgaben	-1.447,58
Register- und Transferstellenvergütung	-274,44
Staatliche Gebühren	-1.513,36
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-19.766,00
Aufwandsausgleich	85.364,58
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-448.964,65</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-145.192,48</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup></b>	<b>228.302,20</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2)</sup></b>	<b>2,16</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# LUXTOPIC – FLEX

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
------	-------------	---	---	---------	------	--------------	-----------------------------------

### Aktien, Anrechte und Genussscheine

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	0	2.350	85,4600	200.831,00	0,99
							<b>200.831,00</b>	<b>0,99</b>

##### China

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	800	0	800	188,3800	130.175,35	0,64
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	17.000	0	17.000	45,9500	85.976,71	0,42
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	600	0	600	242,2100	125.529,93	0,62
							<b>341.681,99</b>	<b>1,68</b>

##### Dänemark

DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	2.700	0	2.700	291,5000	105.631,53	0,52
							<b>105.631,53</b>	<b>0,52</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.300	1.100	1.300	184,0000	239.200,00	1,18
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	800	1.400	172,7000	241.780,00	1,19
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	1.800	2.250	80,9200	182.070,00	0,90
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	1.950	2.000	94,2700	188.540,00	0,93
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	2.400	2.300	77,5600	178.388,00	0,88
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	1.900	1.500	95,8400	143.760,00	0,71
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	450	1.050	197,1500	207.007,50	1,02
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	2.500	3.800	55,2300	209.874,00	1,03
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	11.000	27,9000	306.900,00	1,51
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	1.050	2.250	85,7800	193.005,00	0,95
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	1.100	2.800	68,0000	190.400,00	0,94
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	2.300	106,9000	245.870,00	1,21
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	12.000	6.000	21,2700	127.620,00	0,63
DE0006483001	Linde AG	EUR	0	2.100	800	178,2000	142.560,00	0,70
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	1.900	1.900	97,2800	184.832,00	0,91
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	950	1.650	112,3200	185.328,00	0,91
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	1.800	550	1.250	143,1400	178.925,00	0,88
							<b>3.346.059,50</b>	<b>16,48</b>

##### Frankreich

FR0000031122	Air France-KLM S.A.	EUR	35.500	0	35.500	6,9060	245.163,00	1,21
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	0	7.500	20,8250	156.187,50	0,77
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	3.900	4.238	52,7100	223.384,98	1,10
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	143	2.150	2.293	63,0200	144.504,86	0,71
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	278	0	3.058	105,9000	323.842,20	1,59

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

# LUXTOPIC – FLEX

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	1.000	700	208,0000	145.600,00	0,72
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	1.200	500	280,0000	140.000,00	0,69
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	0	4.000	68,4700	273.880,00	1,35
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	3.400	69,8200	237.388,00	1,17
FR0000120271	Total S.A.	EUR	247	6.000	2.881	52,1700	150.301,77	0,74
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	3.450	1.750	81,7200	143.010,00	0,70
							<b>2.183.262,31</b>	<b>10,75</b>
<b>Irland</b>								
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	0	0	15.000	15,3850	230.775,00	1,13
							<b>230.775,00</b>	<b>1,13</b>
<b>Italien</b>								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	0	80.000	100.000	2,4880	248.800,00	1,22
							<b>248.800,00</b>	<b>1,22</b>
<b>Japan</b>								
JP3436100006	Softbank Corporation	JPY	1.800	0	1.800	7.842,0000	110.482,00	0,54
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	2.200	0	2.200	7.116,0000	122.532,36	0,60
							<b>233.014,36</b>	<b>1,14</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	2.600	5.600	2.600	98,1200	255.112,00	1,25
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	17.200	12,2880	211.353,60	1,04
NL0000009355	Unilever NV	EUR	38	2.200	4.110	47,4750	195.122,25	0,96
							<b>661.587,85</b>	<b>3,25</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	SEK	0	0	9.000	137,1600	118.299,17	0,58
							<b>118.299,17</b>	<b>0,58</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010570767	Lindt & Sprüngli AG	CHF	0	0	42	6.360,0000	231.232,69	1,14
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	3.000	76,3000	198.147,51	0,97
CH0012005267	Novartis AG	CHF	1.700	0	1.700	72,4200	106.573,75	0,52
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	570	0	570	217,2000	107.171,05	0,53
							<b>643.125,00</b>	<b>3,16</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	18.902	0	18.902	6,6560	125.811,71	0,62
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	14.500	0	14.500	7,2860	105.647,00	0,52
							<b>231.458,71</b>	<b>1,14</b>
<b>Südkorea</b>								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	120	0	120	1.030,0000	106.763,41	0,52
							<b>106.763,41</b>	<b>0,52</b>

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

# LUXTOPIC – FLEX

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	0	0	300	1.114,2200	288.732,83	1,42
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	290	1.701,4500	426.207,57	2,10
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	1.460	183,3400	231.213,96	1,14
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	1.900	185,5000	304.439,84	1,50
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	1.500	187,0900	242.407,36	1,19
US0970231058	Boeing Corporation	USD	0	0	1.500	334,6500	433.596,79	2,13
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	7.200	42,9400	267.053,64	1,31
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	0	5.400	43,4700	202.762,37	1,00
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	0	2.900	81,9700	205.332,12	1,01
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	0	1.800	196,2300	305.099,77	1,50
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	0	0	1.200	226,6700	234.952,06	1,16
US3696041033	General Electric Co.	USD	8.000	0	8.000	13,8300	95.568,80	0,47
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	0	0	1.700	195,2100	286.651,98	1,41
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	0	1.250	140,0400	151.204,98	0,74
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	0	6.800	49,2500	289.280,47	1,42
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	2.000	122,0000	210.762,72	1,04
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	0	3.800	60,3000	197.926,92	0,97
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	4.000	98,6300	340.779,13	1,68
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	0	4.200	71,7000	260.119,20	1,28
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	0	6.000	43,8400	227.209,12	1,12
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	2.300	108,6800	215.914,31	1,06
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	0	7.500	36,3600	235.553,25	1,16
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	0	0	4.200	55,9000	202.798,65	1,00
US8447411088	Southwest Airlines	USD	0	0	4.500	50,7000	197.071,78	0,97
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	2.700	78,0500	182.029,02	0,89
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	0	1.500	244,9000	317.310,18	1,56
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	0	4.400	50,8600	193.300,51	0,95
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	2.800	132,7400	321.043,45	1,58
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	0	0	2.200	104,7700	199.096,48	0,98
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	0	0	4.300	53,6300	199.195,82	0,98
							<b>7.464.615,08</b>	<b>36,72</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	208	0	8.508	27,3600	263.294,74	1,29
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	25	0	2.656	61,8700	185.868,93	0,91
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	3	0	148	41,8400	7.004,09	0,03
							<b>456.167,76</b>	<b>2,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>16.572.072,67</b>	<b>81,51</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>16.572.072,67</b>	<b>81,51</b>

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

# LUXTOPIC – FLEX

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU0592234537	LuxTopic - Aktien Europa -B-	EUR	2.200	220	1.980	1.026,2600	2.031.994,80	9,99
							<b>2.031.994,80</b>	<b>9,99</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>2.031.994,80</b>	<b>9,99</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>18.604.067,47</b>	<b>91,50</b>
<b>Optionen <sup>3)</sup></b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.500,00			500	200	300		195.300,00	0,96
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00			1.100	400	700		928.900,00	4,57
							<b>1.124.200,00</b>	<b>5,53</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>1.124.200,00</b>	<b>5,53</b>
<b>Optionen</b>							<b>1.124.200,00</b>	<b>5,53</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>							<b>700.515,13</b>	<b>3,44</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-86.802,88</b>	<b>-0,47</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>20.341.979,72</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 3.280.372,34 EUR (Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018).  
Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -10.231.517,35 EUR (Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018).

# LUXTOPIC – FLEX

## Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	3.950	3.950
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	4.700
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	0	2.300
<b>Spanien</b>				
ES06445809F4	Iberdrola S.A. BZR 25.01.18	EUR	18.500	18.500
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Spanien</b>				
ES0144583178	Iberdrola S.A.-Interim-	EUR	402	402
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.300,00		300	300
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.350,00		1.450	1.450
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.400,00		2.100	2.100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.500,00		1.700	1.700
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.450,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.500,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.450,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.500,00		1.000	0
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.600,00		2.500	2.500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.650,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.700,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00		0	1.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.300,00		1.150	1.150
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.900,00		1.150	1.150
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.400,00		200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.500,00		350	350
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.600,00		600	600
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2018/3.600,00		2.500	2.500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2018/3.600,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2017/3.500,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2017/3.600,00		500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.500,00		300	300
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.600,00		1.100	1.100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.600,00		500	500

# LUXTOPIC – FLEX

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.400,00	4.500	4.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.500,00	2.100	2.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.500,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.600,00	2.600	3.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.600,00	600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.650,00	1.100	1.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.350,00	1.750	1.750
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.450,00	450	450
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.500,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.600,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.350,00	700	700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.500,00	800	800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.600,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.800,00	250	250
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2017/3.600,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.450,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.500,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.450,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.500,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.550,00	500	500
Put on EURO STOXX 50 Index April 2018/3400,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.000,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.100,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.300,00	1.600	1.600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.300,00	800	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.300,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.450,00	800	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.500,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.300,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.500,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.550,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.500,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.200,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.300,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.400,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.500,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.600,00	750	750
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2018/3.600,00	500	500

# LUXTOPIC – FLEX

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.300,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.300,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.450,00	450	450
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.100,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.300,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.350,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2017/3.500,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.300,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.450,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.500,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.200,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.300,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.350,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.500,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.500,00	0	500

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,6715
Dänische Krone	DKK	1	7,4509
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0856
Japanischer Yen	JPY	1	127,7638
Schwedische Krone	SEK	1	10,4349
Schweizer Franken	CHF	1	1,1552
US-Dollar	USD	1	1,1577

# LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

## 1. Strategie

Das Teilfondsvermögen wird in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Aktien und Anleihen aller Art – inklusive Null-Kupon-Anleihen und variabel verzinsliche Wertpapiere, Genussscheine aller Art sowie Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten – investiert. Anteile an OGAW oder anderen OGA werden nur bis zu einer Höchstgrenze von 10% des Teilfondsvermögens erworben. Der Teilfonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

## 2. Entwicklung

Der Berichtszeitraum war geprägt von vielen geopolitischen Themen. Da war zum einen der Atomkonflikt mit Nordkorea, der die ganze Welt beschäftigte, nach Trumps Aktionen nun aber von der Agenda genommen worden zu sein scheint, dann der Krieg in Syrien mit den zugehörigen Problemen zwischen Iran, Saudi-Arabien, Israel, Türkei, Russland und den USA. Ein weiteres großes Thema sind die Handelskonflikte und das Thema Einfuhrzölle. Hier ist in erster Linie der Konflikt zwischen den USA und China zu nennen, aber auch der Konflikt der USA mit der EU. Die Spannungen innerhalb der EU aufgrund der Flüchtlingskrise sind weiterhin aktuell und ebenfalls nicht zu unterschätzen. Ebenso das Thema Brexit, bei dem sich nach wie vor keine Lösung abzeichnet.

Dazwischen fanden diverse Wahlen in Europa statt. Die Bundestagswahl mit der langwierigen Koalitionsbildung hat einen sehr breiten Raum eingenommen, und die Wahlen in Italien haben die Märkte beunruhigt.

Der Dieselskandal der Autohersteller hat das große Segment des Automobilbaus beeinflusst, in dem ansonsten das Thema Elektromobilität stark im Fokus stand.

Zu Jahresbeginn gab es einen deutlichen Rücksetzer an den amerikanischen Börsen, der auch Europa tangiert hat.

Vor dem Hintergrund dieser vielen Unsicherheiten hat sich die Weltwirtschaft sehr gut entwickelt. Die Liquiditätsversorgung weltweit ist sehr gut, wobei die amerikanische Notenbank auf Grund der starken Konjunktur und Inflationstendenzen mit leichten Zinserhöhungen die Zügel etwas anzieht, während die Europäische Zentralbank immer noch kräftig Gas gibt und an Zinserhöhungen noch lange nicht zu denken scheint.

Durch die Zinsen nahe Null ist die Anlage in Aktien auf längere Sicht im Gegensatz zur Rentenanlage weiterhin sehr attraktiv, und wir investieren in ertrags- und substanzstarke europäische Blue Chips. Des Weiteren wurden zuletzt immer wieder Sicherungsgeschäfte getätigt, um möglichen größeren Turbulenzen am Aktienmarkt entgegenzuwirken.

Der Teilfonds erreichte im Berichtszeitraum eine Performance von –6,85% (A-Tranche) und –6,31% (B-Tranche).

# LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

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

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

Anteilklasse B	
WP-Kenn-Nr.:	A14M9P
ISIN-Code:	LU1181280105
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,25 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Geografische und wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	41,17 %
Frankreich	27,54 %
Niederlande	8,25 %
Italien	3,99 %
Irland	3,19 %
Spanien	2,55 %
Finnland	2,35 %
Belgien	2,11 %
Wertpapiervermögen	91,15 %
Optionen	4,09 %
Bankguthaben	1,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,73 %
	<b>100,00 %</b>

Wirtschaftliche Aufteilung	
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	11,55 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,39 %
Investitionsgüter	9,64 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,72 %
Automobile & Komponenten	7,50 %
Versorgungsbetriebe	5,46 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,21 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,17 %
Medien	3,94 %
Transportwesen	3,57 %
Telekommunikationsdienste	3,27 %
Hardware & Ausrüstung	2,35 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,02 %
Software & Dienste	1,99 %
Energie	1,08 %
Wertpapiervermögen	91,15 %
Optionen	4,09 %
Bankguthaben	1,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,73 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse A</b>				
30.06.2016	26,35	262.678	24.246,94	100,30
30.06.2017	23,05	233.315	-3.253,19	98,78
30.06.2018	10,99	123.176	-10.552,98	89,19
<b>Anteilklasse B</b>				
30.06.2016	19,51	19.360	6.836,85	1.007,49
30.06.2017	32,53	32.606	13.072,74	997,54
30.06.2018	14,92	16.471	-15.743,33	905,76

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.573.279,98)	23.612.188,95
Optionen	1.059.100,00
Bankguthaben	266.715,82
Forderungen aus Absatz von Anteilen	456.470,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	717.082,50
	<b>26.111.557,27</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-39.873,33
Zinsverbindlichkeiten	-864,26
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-116.632,50
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-49.139,85
	<b>-206.509,94</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>25.905.047,33</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse A</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.986.271,13 EUR
Umlaufende Anteile	123.176,162
Anteilwert	89,19 EUR
<b>Anteilklasse B</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.918.776,20 EUR
Umlaufende Anteile	16.471,000
Anteilwert	905,76 EUR

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberater- und Verwaltungsgebühren.

# LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	55.572.683,72	23.046.965,81	32.525.717,91
Ordentlicher Nettoertrag	60.436,53	-13.205,28	73.641,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-92.630,30	-35.575,15	-57.055,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.079.824,21	3.824.457,48	3.255.366,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-33.376.129,59	-14.377.436,60	-18.998.692,99
Realisierte Gewinne	16.660.169,73	6.552.977,37	10.107.192,36
Realisierte Verluste	-17.241.456,63	-6.630.185,64	-10.611.270,99
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-3.250.227,36	-1.489.874,21	-1.760.353,15
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	1.955.887,66	597.670,99	1.358.216,67
Ausschüttung	-1.463.510,64	-489.523,64	-973.987,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>25.905.047,33</b>	<b>10.986.271,13</b>	<b>14.918.776,20</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	233.314,885	32.606,000
Ausgegebene Anteile	39.497,567	3.419,000
Zurückgenommene Anteile	-149.636,290	-19.554,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>123.176,162</b>	<b>16.471,000</b>

# LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	636.851,86	268.942,97	367.908,89
Bankzinsen	-7.878,91	-3.085,27	-4.793,64
Ertragsausgleich	-55.700,84	-22.527,69	-33.173,15
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>573.272,11</b>	<b>243.330,01</b>	<b>329.942,10</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-319,11	0,00	-319,11
Verwaltungsvergütung/Anlageberatergebühr	-524.194,00	-257.719,92	-266.474,08
Verwahrstellenvergütung	-26.404,06	-10.539,10	-15.864,96
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.081,33	-11.365,99	-16.715,34
Taxe d'abonnement	-16.405,83	-6.435,74	-9.970,09
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.402,40	-14.997,53	-15.404,87
Werbeausgaben	-1.968,83	-962,12	-1.006,71
Register- und Transferstellenvergütung	-1.196,21	-470,79	-725,42
Staatliche Gebühren	-3.026,72	-1.513,36	-1.513,36
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-29.168,23	-10.633,58	-18.534,65
Aufwandsausgleich	148.331,14	58.102,84	90.228,30
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-512.835,58</b>	<b>-256.535,29</b>	<b>-256.300,29</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>60.436,53</b>	<b>-13.205,28</b>	<b>73.641,81</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup></b>	<b>340.152,05</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>2,21</b>	<b>1,60</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

# LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
------	-------------	---	---	---------	------	--------------	-----------------------------------

### Aktien, Anrechte und Genussscheine

#### Börsengehandelte Wertpapiere

Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	6.293	6.407	85,4600	547.542,22	2,11
							<b>547.542,22</b>	<b>2,11</b>
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	2.850	0	2.850	184,0000	524.400,00	2,02
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	6.636	8.864	80,9200	717.274,88	2,77
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	8.300	5.000	94,2700	471.350,00	1,82
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	9.152	6.348	77,5600	492.350,88	1,90
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	9.300	6.500	95,8400	622.960,00	2,40
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	4.300	2.800	197,1500	552.020,00	2,13
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	10.326	8.474	55,2300	468.019,02	1,81
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	28.000	0	28.000	20,5500	575.400,00	2,22
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	20.500	47.000	12.500	27,9000	348.750,00	1,35
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	9.950	6.850	85,7800	587.593,00	2,27
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	6.004	12.296	68,0000	836.128,00	3,23
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	4.500	11.300	4.500	106,9000	481.050,00	1,86
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	34.408	35.592	21,2700	757.041,84	2,92
DE0006483001	Linde AG	EUR	0	5.748	3.202	178,2000	570.596,40	2,20
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	3.777	9.423	82,7200	779.470,56	3,01
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	19.000	0	19.000	23,2000	440.800,00	1,70
DE0007164600	SAP SE	EUR	5.300	15.600	5.300	97,2800	515.584,00	1,99
DE0007236101	Siemens AG	EUR	4.400	10.600	4.400	112,3200	494.208,00	1,91
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	3.000	0	3.000	143,1400	429.420,00	1,66
							<b>10.664.416,58</b>	<b>41,17</b>
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	125.000	0	125.000	4,8740	609.250,00	2,35
							<b>609.250,00</b>	<b>2,35</b>
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	10.684	17.316	38,1750	661.038,30	2,55
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	404	9.020	12.578	63,0200	792.665,56	3,06
FR0000121667	Essilor International S.A.	EUR	0	7.332	5.500	120,5500	663.025,00	2,56
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	1.300	6.411	7.889	105,9000	835.445,10	3,23
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	2.788	4.512	208,0000	938.496,00	3,62
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	25.820	59.180	14,3100	846.865,80	3,27
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	2.262	10.938	68,4700	748.924,86	2,89
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	12.342	3.658	69,8200	255.401,56	0,99

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

# LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Frankreich</b>								
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	8.573	9.927	81,7200	811.234,44	3,13
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	0	45.500	27.500	21,1200	580.800,00	2,24
							<b>7.133.896,62</b>	<b>27,54</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	11.005	27.419	30,1700	827.231,23	3,19
							<b>827.231,23</b>	<b>3,19</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	151.111	158.889	4,7410	753.292,75	2,91
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	0	70.436	17.564	15,9100	279.443,24	1,08
							<b>1.032.735,99</b>	<b>3,99</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	2.800	20.000	2.800	98,1200	274.736,00	1,06
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	6.418	3.582	165,8000	593.895,60	2,29
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	559	16.267	25.298	35,7200	903.644,34	3,49
NL0000009355	Unilever NV	EUR	5.878	27.379	7.692	47,4750	365.177,52	1,41
							<b>2.137.453,46</b>	<b>8,25</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	6.790	127.738	99.108	6,6560	659.662,85	2,55
							<b>659.662,85</b>	<b>2,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>23.612.188,95</b>	<b>91,15</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>23.612.188,95</b>	<b>91,15</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>23.612.188,95</b>	<b>91,15</b>
<b>Optionen <sup>2)</sup></b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.500,00			500	300	200		130.200,00	0,50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00			1.100	400	700		928.900,00	3,59
							<b>1.059.100,00</b>	<b>4,09</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>1.059.100,00</b>	<b>4,09</b>
<b>Optionen</b>							<b>1.059.100,00</b>	<b>4,09</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent</b>							<b>266.715,82</b>	<b>1,03</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>967.042,56</b>	<b>3,73</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>25.905.047,33</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Durch Optionen erzieltes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 2.186.914,90 EUR (Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018).  
Durch Optionen erzieltes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -10.231.517,35 EUR (Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018).

# LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

## Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (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				
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	5.000	5.000
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	84.000
Frankreich				
FR0000073272	Safran S.A.	EUR	0	16.000
FR0000120271	Total S.A.	EUR	676	30.134
Spanien				
ES06445809E7	Iberdrola S.A. BZR 19.07.17	EUR	220.056	220.056
ES06445809F4	Iberdrola S.A. BZR 25.01.18	EUR	97.000	97.000

#### Nicht notierte Wertpapiere

Spanien				
ES0144583178	Iberdrola S.A.-Interim-	EUR	2.108	2.108

### Optionen

EUR				
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.350,00			1.600	1.600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.400,00			2.500	2.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.500,00			700	700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.450,00			700	700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.600,00			2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.600,00			2.500	2.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.650,00			1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.700,00			1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2019/3.300,00			1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.400,00			200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.500,00			1.350	1.350
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.600,00			500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.600,00			500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.700,00			100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2018/3.600,00			2.900	2.900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2018/3.700,00			1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2018/3.700,00			500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2017/3.600,00			1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.500,00			300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.600,00			600	600
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.600,00			500	500

# LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>			
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.400,00	5.450	5.450
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.500,00	4.050	4.050
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.500,00	750	750
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.600,00	4.000	5.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.600,00	600	600
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.650,00	600	600
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.350,00	1.350	1.350
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.450,00	100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.500,00	400	400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.600,00	200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.350,00	1.200	1.200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.500,00	1.950	1.950
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.600,00	2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2017/3.600,00	2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.450,00	700	700
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.500,00	1.000	1.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.500,00	2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.550,00	500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.600,00	1.000	1.000
	Put on EURO STOXX 50 Index April 2018/3400,00	700	700
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.000,00	400	400
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.300,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.300,00	500	500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.350,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.400,00	700	700
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.450,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2017/3.500,00	4.000	4.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.400,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.500,00	7.000	7.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.550,00	2.500	2.500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.600,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.500,00	900	900
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.100,00	400	400
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.200,00	500	500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.300,00	3.000	3.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.400,00	500	500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.500,00	500	500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2018/3.600,00	250	250
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2018/3.300,00	500	500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.300,00	300	300

# LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>			
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.300,00	500	500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.500,00	250	250
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2018/3.450,00	100	100
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.100,00	1.700	1.700
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.300,00	700	700
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.350,00	700	700
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2017/3.500,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2017/3.600,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.300,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.450,00	2.700	2.700
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.500,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.550,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.600,00	1.000	1.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.200,00	500	500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.300,00	500	500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.350,00	1.000	4.500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.500,00	3.000	3.000

## Devisenkurse

Zum 30. Juni 2018 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

# KONSOLIDIRTER JAHRESABSCHLUSS DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

LuxTopic – Aktien Europa, LuxTopic – Bank Schilling, LuxTopic – DJE Cosmopolitan<sup>1)</sup>,  
LuxTopic – PACIFIC, LuxTopic – Flex und LuxTopic – Systematic Return

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 160.686.422,49)	179.810.730,61
Optionen	6.019.100,00
Bankguthaben	15.222.709,70
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	13.915,01
Zinsforderungen	181.555,06
Dividendenforderungen	233.690,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	493.918,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.937.844,82
Forderungen aus Devisengeschäften	1.414.815,53
Sonstige Forderungen <sup>2)</sup>	11.737,50
	<b>211.340.017,54</b>
Optionen	-71.098,38
Bankverbindlichkeiten	-16.444,28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.004.267,89
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-15.405,75
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-334.775,13
Zinsverbindlichkeiten	-5.345,48
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.834.035,34
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.420.227,60
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-374.364,20
	<b>-9.075.964,05</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>202.264.053,49</b>

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde zum 30. November 2017 in den DJE – Concept 75 fusioniert.

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

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Anlageberatergebühren.

# KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

**LuxTopic – Aktien Europa, LuxTopic – Bank Schilling, LuxTopic – DJE Cosmopolitan<sup>1)</sup>,  
LuxTopic – PACIFIC, LuxTopic – Flex und LuxTopic – Systematic Return**

## Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	310.245.416,92
Ordentlicher Nettoertrag	1.894.051,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-85.783,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	43.333.188,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-95.649.314,30
Mittelabflüsse aus Fusion LuxTopic – DJE Cosmopolitan <sup>1)</sup>	-49.001.447,38
Realisierte Gewinne	82.477.625,59
Realisierte Verluste	-74.454.548,97
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-13.716.506,29
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	2.830.765,91
Ausschüttung	-5.609.393,71
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>202.264.053,49</b>

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde zum 30. November 2017 in den DJE – Concept 75 fusioniert.

# KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

LuxTopic – Aktien Europa, LuxTopic – Bank Schilling, LuxTopic – DJE Cosmopolitan<sup>1)</sup>,  
LuxTopic – PACIFIC, LuxTopic – Flex und LuxTopic – Systematic Return

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	6.091.237,00
Erträge aus Investmentanteilen	122.697,08
Zinsen auf Anleihen	667.722,62
Bankzinsen	-38.517,49
Erträge aus Beteiligungen	2.542,88
Bestandsprovisionen	5.294,94
Sonstige Erträge	11.613,30
Ertragsausgleich	-454.125,57
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.408.464,76</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-4.145,64
Performancegebühr	-186.648,12
Verwaltungsvergütung/Anlageberatergebühr	-3.952.193,51
Verwahrstellenvergütung	-182.747,63
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-147.457,15
Taxe d'abonnement	-122.154,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-197.552,80
Werbeausgaben	-19.915,37
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.300,00
Register- und Transferstellenvergütung	-5.999,08
Staatliche Gebühren	-14.615,26
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-219.593,78
Aufwandsausgleich	539.909,45
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.514.413,57</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.894.051,19</b>

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde zum 30. November 2017 in den DJE – Concept 75 fusioniert.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2018

## 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. Januar 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 90412 eingetragen. Der LuxTopic bestand zum 30. Juni 2018 aus den Teilfonds LuxTopic – Aktien Europa, LuxTopic – Bank Schilling, LuxTopic – PACIFIC, LuxTopic – Flex und LuxTopic – Systematic Return.

## 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 Jahresabschlüssen erstellt.

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden 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 im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

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

a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden,

werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.

d) 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 nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

h) Future-Kontrakte werden mit dem unrealisierten Ergebnis bewertet, das sich aus dem tagesaktuellen Terminkurs und dem vereinbarten Terminkurs ermittelt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anteilhaber 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.

8. Bei der Veräußerung von Zielfonds werden die während der Haltedauer auf Ebene der Zielfonds kumulierten thesaurierten Dividenden- und Zinserträge (ermittelt entsprechend den Vorschriften des InvStG a. F.) im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen.

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:

Teilfonds-Name	Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Traded Option Margin
LuxTopic – Bank Schilling	DZ PRIVATBANK SA.	EUR	59.861,60	-7.000,00	0,00
LuxTopic – Bank Schilling	DZ PRIVATBANK SA.	GBP	17.600,00	-475,00	0,00
LuxTopic – Bank Schilling	DZ PRIVATBANK SA.	HKD	571.634,00	-81.200,00	0,00
LuxTopic – Bank Schilling	DZ PRIVATBANK SA.	USD	548.800,44	34.280,63	0,00

### 3. Besteuerung

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von 0,05 % p. a. (0,01 % p. a. für Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden). Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist. Sie wird vierteljährlich auf der Basis des Netto-Fondsvermögens am letzten Tag des Quartals errechnet.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

### Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) unter dem Bereich „Kapitalmarkt – Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

## 4. Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## 5. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

## 6. 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: bewertungstägliches 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 performanceabhängige 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, Abwicklungsgebühren 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 Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## 9. Risikomanagement (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil 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 Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens 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, LuxTopic – DJE Cosmopolitan (bis 30.11.2017)	Relativer VaR-Ansatz
LuxTopic – Systematic Return	Absoluter VaR-Ansatz
LuxTopic – PACIFIC	Commitment Approach

### 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 (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

### Absoluter VaR-Ansatz

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Halteperiode) des Teilfonds maximal 20% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

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

### Relativer VaR-Ansatz

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des jeweiligen Teilfonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen, wobei für den einzelnen Teilfonds ein individuelles Risikolimit festgelegt wird, welches das regulatorische Höchstlimit unterschreiten kann. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Der relative VaR-Ansatz wird für die Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling, LuxTopic – Aktien Europa und LuxTopic – Flex angewendet sowie bis zum 30. November 2017 ebenfalls für den am 1. Dezember 2017 in den Umbrella „DJE“ verschmolzenen Teilfonds LuxTopic – DJE Cosmopolitan.

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 2017 bis zum 30. Juni 2018 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 47,87%, einen Höchststand von 107,89% sowie einen Durchschnitt von 74,38% 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 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	-13,06%
Größte Hebelwirkung:	31,76%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	6,63%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung:	93,45%
---------------------------------	--------

### Änderungen im Berichtszeitraum

Keine

## LuxTopic – Aktien Europa

Im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 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 46,30%, einen Höchststand von 341,60% sowie einen Durchschnitt von 90,41% 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 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	-55,07%
Größte Hebelwirkung:	30,40%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	-11,23%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung:	730,78%
---------------------------------	---------

### Änderungen im Berichtszeitraum

Keine

## LuxTopic – Flex

Im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute 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 42,64%, einen Höchststand von 178,05% sowie einen Durchschnitt von 84,50% 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 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	-86,41%
Größte Hebelwirkung:	50,51%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	-8,90%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung:	768,79%
---------------------------------	---------

### Änderungen im Berichtszeitraum

Keine

## LuxTopic – Systematic Return

Im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 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 9,52%, einen Höchststand von 63,49% sowie einen Durchschnitt von 29,62% 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 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	-80,32%
Größte Hebelwirkung:	34,77%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	-21,20%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung:	700,37 %
---------------------------------	----------

### Änderungen im Berichtszeitraum

Keine

### LuxTopic – DJE Cosmopolitan

Im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. November 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 30 % EURO STOXX 50, 20 % JP Morgan EMU Government Bond Index TR 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 43,85 %, einen Höchststand von 80,90 % sowie einen Durchschnitt von 63,29 % 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 Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. November 2017) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	-20,21 %
Größte Hebelwirkung:	74,79 %
Durchschnittliche Hebelwirkung:	22,32 %

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. November 2017) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung:	52,44 %
---------------------------------	---------

### Änderungen im Berichtszeitraum

Keine

### Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Teilfonds nicht überschreiten.

Für den Teilfonds LuxTopic – PACIFIC wurde für den Zeitraum 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 der Commitment Approach verwendet.

### 10. Ausgestaltung des Vergütungssystems (ungeprüft)

Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. gilt für alle Mitarbeiter/innen 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](http://www.dje.de) unter „Datenschutz und Rechtliches“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern die Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2017 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

		Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013	
		Geschäftsführung	Mitarbeiter/innen
Gesamtvergütung in EUR	1.443.108,83	764.701,09	678.407,74
davon			
fixe Vergütung in EUR	1.052.676,71	530.441,82	522.234,89
variable Vergütung in EUR	390.432,12	234.259,27	156.172,85
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	8,3	2,1	6,2

## 11. Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Teilfonds LuxTopic – DJE Cosmopolitan („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. November mit dem DJE – Concept 75 („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Dezember 2017 („Übertragungstichtag“) verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

Übertragender Teilfonds	Übernehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
LuxTopic – DJE Cosmopolitan PA WKN A0BLYJ; ISIN LU0185172052	DJE – Concept 75 PA (EUR) WKN A0BLYJ; ISIN LU0185172052	1:1

Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- DJE Kapital AG übernimmt das Fondsmanagement für die Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling und LuxTopic – PACIFIC
- Die Teilfonds LuxTopic – Aktien Europa, LuxTopic – PACIFIC und LuxTopic – Flex investieren zukünftig fortlaufend mindestens 50 % in Kapitalbeteiligungen

- Die Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling investiert zukünftig fortlaufend mindestens 25 % in Kapitalbeteiligungen
- Allgemeiner Ausschluss von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sowie Swaps

## 12. Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Juli 2018 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Robert Beer Management GmbH übernimmt das Fondsmanagement für die Teilfonds LuxTopic – Aktien Europa, LuxTopic – Flex und LuxTopic – Systematic Return
- Anpassung des Referenzportfolios zum relativen VaR-Ansatz im Teilfonds LuxTopic – Flex
- Die DJE Investment S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen, den LuxTopic – PACIFIC („übertragender Teilfonds“) auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. November 2018 mit dem DJE – Asia High Dividend („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 3. Dezember 2018 („Übertragungstichtag“) zu verschmelzen. Nach der Verschmelzung besteht lediglich der übernehmende Teilfonds weiter.

## 13. 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 Gesamtdite-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.

# BERICHT DES *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ*

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

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LuxTopic (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LuxTopic und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des *Reviseur d'Entreprises Agréé* für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen *International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code) 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 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 gewonnen 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 Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 Unternehmenstätigkeit als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 unzutreffenden Angaben entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen, ist, und darüber den Bericht des *Réviseur 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 dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben 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 das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben 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 angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangsangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* auf die dazugehörigen Anhangsangaben 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 *Réviseur 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 Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie 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, *Réviseur d'Entreprises Agréé*  
Partner

Luxemburg, den 25. Oktober 2018  
560, rue de Neudorf  
2220 Luxemburg

# Kontakt

## **DJE Investment S.A.**

4, rue Thomas Edison  
1445 Strassen, Luxemburg  
Luxemburg  
Tel.: +352 26 9252-20  
Fax: +352 26 9252-52  
E-Mail: [info@dje.lu](mailto:info@dje.lu)

## **DJE Kapital AG**

Pullacher Straße 24  
82049 Pullach  
Deutschland  
Tel.: +49 89 790453-0  
Fax: +49 89 790453-185  
E-Mail: [info@dje.de](mailto:info@dje.de)

**[www.dje.lu](http://www.dje.lu)**

**[www.dje.de](http://www.dje.de)**

**[www.dje.com](http://www.dje.com)**